

Jahresbericht

2020



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Entwicklung der Finanzmärkte 2020	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 Stammvermögen</u>	25
Bilanz	25
Erfolgsrechnung	26
Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes	26
<u>Anhang</u>	27
Allgemeine Angaben und Erläuterungen	27
Performance und Volatilität	33
Derivative Finanzinstrumente	34
Bericht der Revisionsstelle	35
Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung	37
AWI Langzeitentwicklung	39
<u>Factsheets der Anlagegruppen</u>	44
Aktive Anlagegruppen	45
Indexierte Anlagegruppen	57
Immobilien Anlagegruppen	62
Alternative Anlagegruppen	64
Anlagetätigkeit	66
<u>Weitere Informationen</u>	71
Corporate Governance bei der AWI	71
Stiftungsrat	73
<u>Kontaktadresse</u>	74



Vorwort

Sehr geehrte Anleger
Sehr geehrte Interessenten

Das vergangene Jahr wird uns allen als besonders herausforderndes Jahr in Erinnerung bleiben, war es doch hauptsächlich geprägt von COVID-19 und den entsprechenden Corona – Massnahmen. Wie alle, waren wir das ganze Jahr gezwungen, darauf zu reagieren und unsere Organisation laufend den sich ändernden Rahmenbedingungen anzupassen. In diesem Zusammenhang ist die 36. Anlegerversammlung, welche erstmals in der AWI Geschichte unter Ausschluss der Anleger stattfinden musste, besonders erwähnenswert.

Dennoch ist es der AWI gelungen, die verwalteten Vermögen per Ende 2020 auf über CHF 1.5 Milliarden zu erhöhen. Wir freuen uns darüber und bedanken uns bei unseren Anlegern für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

Erfolg kommt aber nie von selber. Gemeinsam mehr erreichen ist nur möglich, wenn jeder seine Rolle wahrnimmt. Mit Ihren Anlagen bei der AWI Anlagestiftung haben Sie als Anleger gezeigt, dass dies bei der AWI gemeinsam mit Ihnen funktioniert. Wir sind stolz, dass Sie mit Ihren Anlagen zeigen, wie Sie unsere Arbeit wertschätzen. Dafür bekommen Sie Anlagelösungen die von Pensionskassen für Pensionskassen zugeschnitten sind.

Mit wenigen Ausnahmen tragen alle unsere Anlagegruppen einen Teil zu diesem Erfolg bei. Mit **AWI SmartBeta Unternehmensanleihen hedged CHF** überschreitet erstmals eine Anlagegruppe ausserhalb der AWI BVG Mischvermögen die Marke von CHF 200 Mio.. Sehr gut entwickelten sich aber auch **AWI Aktien Schweiz SMC**, **AWI Wohnbauhypotheken Schweiz**, **AWI Insurance Linked Strategies (ILS)** und **AWI KMU Darlehen CHF**.

Am 15. Dezember 2020 feierte die Anlagegruppe **AWI Insurance Linked Strategies (ILS)** ihr fünfjähriges Bestehen. Diese Anlagelösung zeichnet sich dadurch aus, dass nicht nur in handelbare (Cat-Bonds) Instrumente investiert wird. Das Portfolio diversifiziert weiter in nicht-Naturkatastrophen-Segmente, was neben zusätzlichem Ertragspotential auch zusätzliche Stabilität ins Portfolio bringt. Diese Vorteile nutzen unsere Anleger nun schon seit fünf Jahren.

Gemeinsam mit Ihnen, von Pensionskassen für Pensionskassen, verfolgen wir auch 2021 unser Motto «Gemeinsam mehr erreichen» 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

Entwicklung der Finanzmärkte 2020

Als «Pandemie Jahr» wird das Börsenjahr 2020 wohl in die Geschichtsbücher eingehen. Es als verrückt zu bezeichnen passt aber genauso. Prägend war sicher der historische Corona-Crash im März, kurz und schmerzlos. Bevor man sich versah, war einer der kürzesten Bärenmärkte aller Zeiten auch schon wieder vorbei. Was folgte, war eine Aufholrally, die ebenfalls rekordverdächtig war und so nicht erwartet werden konnte. Nicht genug mit der Pandemie alleine, es gab auch Firmen-Skandale im grossen Stil wie Wirecard. Und auch die Politik liess nichts aus, wobei der Brexit kurz vor Jahresende doch noch geregelt wurde und der amerikanische Präsident Trump bei den Wahlen im November von seiner Abwahl kenntnisnehmen musste. Vor diesen Hintergründen konnte der Schweizer Leitindex SMI 2020 mit einem leichten Plus von 0.82%, der breiter gefasste SPI mit einem Plus von 3.82% beenden. Die Zinsen blieben dagegen unverändert tief und die Märkte wurden mit grosser Liquidität geschwemmt.

Der Ausbruch von Covid19 in der chinesischen Millionen Stadt Wuhan wurde im Dezember 2019 eher als Randnotiz in den westlichen Medien erwähnt. Auch dass der Fischmarkt, welcher als Ausgangsort der Pandemie bezeichnet wurde, am 1. Januar 2020 schliessen musste, wurde in ähnlichem Masse vermerkt. In den nächsten Wochen wurde zwar zu erhöhter Vorsicht bei Reisen nach China geraten, trotzdem schätzen die meisten Virologen das ganze eher als lokales Ereignis ein. Auch nachdem China Wuhan quasi unter Quarantäne stellte, rief die WHO vorerst keine «gesundheitliche Notlage von internationaler Tragweite» aus. Dies änderte sich wenig später und am 30. Januar 2020 rief die WHO genau diese aus. Ab dem 11. März 2020 dann als weltweite Pandemie. Dies nachdem weltweit Krankheitsfälle in grösserer Anzahl entdeckt wurden und diese täglich stark zunahmen.

Der Schweizer Bundesrat stufte bereits am 28. Februar 2020 die Lage als «besondere Lage» gemäss Epidemienengesetz ein. Nach der Verschärfung durch die WHO rief er am 16. März 2020 die «ausserordentliche Lage» (höchste Gefahrenstufe) für die Schweiz aus. Damit schränkte er das öffentliche Leben massiv ein. Sämtliche nicht lebensnotwendigen Geschäfte und Dienstleistungen mussten per sofort schliessen. In der Folge tanzte der Bär an den Finanzmärkten und es kam zu einer raschen und massiven Korrektur. Doch auch die Gegenbewegung folgte mindestens so heftig und so sehen wir heute grösstenteils positive Vorzeichen. Dies sowohl an den Aktien (inkl. Nebenwerten) wie auch an den Obligationenmärkten. Die Leitzinsen blieben tief (CH -0.75% und Eurozone 0.00%) oder wurde wieder gesenkt (USA 0.13%). Gleichzeitig wurde der Schweizer Franken immer stärker.

Auf das ganze Jahr 2020 betrachtet glänzten die Edelmetalle Gold und Silber. Trotzdem konnten sie sich der März – Panik nicht entziehen. Treiber waren die Unsicherheiten im Zusammenhang mit COVID-19 wie auch die «inflationären» Ausrichtungen der Notenbanken rund um den Globus.

Auch Rohstoffe wie Kupfer oder Soja haben im abgelaufenen Jahr kräftig zugelegt. Dies wird unter anderem mit dem Beginn eines neuen Rohstoffzyklus begründet. Das würde heissen, dass sich dieser Anstieg auch in den nächsten Jahren fortsetzt. Fachleute begründen dies einerseits mit dem schwächeren Dollar, andererseits die sich erholende Weltwirtschaft verbunden mit der Hoffnung auf ein absehbares Ende der Pandemie nach dem Impfbeginn Ende 2020. Und nicht zuletzt, fast wie immer, auch eine steigende Nachfrage durch China. Dies alles verbunden mit hoher Liquidität in den Märkten führt zu einer höheren Nachfrage.

Nicht ganz so profitieren davon konnte der Ölpreis. Dieser fiel 2020 auf USD 41.70 je Barrel (UK Brent) und damit in etwa auf das Niveau von 2016. Dies wird auch mit einem Corona bedingten Nachfragerückgang begründet.

Nicht von den Finanzmärkten beeinflusst, sind Naturkatastrophen. Das Jahr 2020 wird mit geschätzten Schäden von ca. 187 Milliarden USD zwar höher ausfallen als im Vorjahr mit ca. 149 Milliarden USD, im Zehnjahresdurchschnitt aber unterdurchschnittlich (ca. 214 Mrd. USD) sein. Dabei entfallen ca. 175 Mrd. Dollar auf Naturkatastrophen (Unwetter, Waldbrände, Wirbelstürme usw.), der Rest sind menschengemachte Katastrophen. Schäden durch die Corona-Pandemie sind nicht berücksichtigt.

Die Weltwirtschaft erlitt 2020, auch bedingt durch die Pandemie, einen historischen Wirtschaftseinbruch. Aber auch hier erfolgte im 2. Quartal ein Wiederanstieg, der einer der kräftigsten war, welcher jemals in einem Quartal verzeichnet wurde. Auslöser war hier die Lockerung der Corona-Auflagen auf der einen Seite und unvergleichliche haushalts- und geldpolitische Massnahmen auf der anderen. Insgesamt steht die Weltwirtschaft Ende 2020 besser da, als man es erwarten konnte. Trotzdem liegt sie in den meisten Ländern unter dem Vorkrisenniveau.

Entwicklung der AWI

Managerwechsel

Nachdem uns die Performance der BVG Mischvermögen, **AWI BVG 25 andante**, **AWI BVG 35 allegro** und **AWI BVG 45 vivace** in den letzten Jahren nicht mehr überzeugen konnte, hat sich der Stiftungsrat entschieden das Mandat für die Vermögensverwaltung neu zu vergeben. Seit dem 01. Oktober 2020 zeichnet die Vermögensverwalterin Fundo AG in Lausanne für die Performance verantwortlich. Die drei Anlagegruppen werden wie bisher aktiv verwaltet. Dabei wird mit Einsatz von quantitativen Daten die optimale Vermögensallokation ermittelt. Auf Monatsbasis wird die effizienteste Ausrichtung des Portfolios innerhalb der vorgegebenen taktischen Bandbreiten in den einzelnen Anlageklassen berechnet und umgesetzt.

Benchmarkwechsel

Eine Anpassung erfuhr die Anlagegruppe **AWI Aktien Schweiz SMC** mit dem Wechsel der Benchmark per 01.10.2020 auf den **SPI Extra Total Return** (bis 30.09.2020 SPI ex SLI). Damit konnte dem Wunsch der bestehenden Anleger nach besserer Vergleichbarkeit entsprochen und gleichzeitig die Attraktivität für neue Anleger erhöht werden.

Kapitalerhöhung

Im Dezember 2020 führte die AWI erfolgreich eine Kapitalerhöhung über CHF 10.57 Mio. in der Anlagegruppe **AWI Immobilien Schweiz** durch. Mit dieser Kapitalerhöhung konnte der Anteil der Nutzungsart Wohnen von 66% auf rund 69% erhöht werden.

Umgang mit Covid-19

Die AWI unterstützt die Schweizer Behörden im Kampf gegen das Coronavirus. Alle getroffenen Massnahmen werden durch die AWI umgesetzt und eingehalten. Dank einer modernen IT-Infrastruktur, die einen ortsunabhängigen Zugriff auf alle AWI Systeme erlaubt, konnte die Geschäftstätigkeit der AWI und die Erreichbarkeit vollständig gewährleistet werden. Die Anlegerversammlung sowie alle Sitzungen der AWI Gremien wurden gemäss den geltenden Massnahmen durchgeführt.

Performance

Nach den Verwerfungen an den Märkten welche die Corona Krise im März ausgelöst hat, konnte nicht davon ausgegangen werden, Ende 2020 positive Erträge zu erhalten. Doch genau das ist eingetroffen. Davon profitierten bis auf Aktien Europa praktisch alle Märkte und damit auch unsere Anlagelösungen. Hervorzuheben sind dabei die Ergebnisse der Anlagegruppe **AWI Aktien Schweiz SMC** mit Plus 12.82%, erneut im zweistelligen Bereich. Beeindruckend auch die Ergebnisse der währungsgesicherten Anlagegruppen **AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF** (Plus 3.45%) und **AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF** (Plus 6.48%).

Von **indexierten Anlagegruppen** wird erwartet, dass sie den vorgegebenen Referenzindex möglichst genau wiedergeben. Bei den Anlagelösungen der AWI war dies im Berichtsjahr der Fall. Die Renditen waren, bis auf die europäischen Aktien, positiv in einem attraktiven einstelligen Bereich.

Die Anlagelösungen im alternativen Bereich entwickelten sich ebenfalls positiv. Wobei **AWI Insurance Linked Strategies** mit plus 4.68% in USD auf ein weiteres sehr erfreuliches Jahr zurückblickt. Besonders erwähnenswert ist dabei das gute Abschneiden sowohl im Vergleich mit ähnlich ausgerichteten Produkten wie auch gegenüber dem als Repräsentant für die Anlageklasse stehenden ILS Advisors Index.

Positiv entwickelte sich auch die Anlagegruppe **AWI KMU Darlehen CHF** und erreichte 1.28%. Trotzdem hinterliess die Corona Krise hier ihre Spuren. Die Rückstellungen für erwartete Verluste betragen 1.71%. Davon entfallen 0.85% auf Covid19-bedingte Sonderrückstellungen. Diese sind nach dem Vorsichtsprinzip gebildet und unrealisiert. Sollten sie sich nicht materialisieren, können diese aufgelöst werden. Erfreulich stabil zeigt sich das Angebot an Kreditprojekten vor dem Hintergrund der weiterhin durch Covid19 beeinflussten Marktlage für KMU-Geschäftskredite bei den Sourcing-Partnern. Festgehalten wurde im Berichtsjahr an der kurzen Laufzeit der Darlehen, welche im Durchschnitt bei einem Jahr liegt. Ebenfalls risikosenkend wirkt die breite Abstützung mit einem durchschnittlichen Nominal pro Schuldner von gerade mal CHF 66'500.--. Dies entspricht etwa 0.2% des Gesamtvermögens.

Stabile Erträge bringen auch **Immobilien-Anlagegruppen** vor allem wenn diese direkte Objekte halten oder, wie

die Anlagegruppe **AWI Immobilien Schweiz**, in NAV basierte institutionelle Fonds investieren. Nach der im Dezember 2020 durchgeführten Kapitalerhöhung sind nun 71.5% im zugrundeliegenden Wohnfonds und 25.4% im auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds investiert. Im April 2020 konnte eine Ausschüttung pro Anspruch von CHF 34 ausbezahlt werden. Damit erreichte die Anlagerendite 2020 ein Plus von 4.26%.

Die Anlagelösung **AWI Immobilien Schweiz indirekt** investiert hauptsächlich mittels kollektiver Anlagen wie nicht kotierte Immobilienfonds und Immobilien Anlagegruppen sowie börsenkotierten Immobilienfonds und Immobilienaktiengesellschaften in Immobilienwerte in der Schweiz. Damit bietet die AWI auf der einen Seite eine hohe Liquidität (täglich) und auf der anderen Seite mit einem Plus von 5.29% im 2020 eine sehr ansprechende Rendite.

Anleger

7 neue Anleger haben sich neu für die Anlagelösungen der AWI im Jahr 2020 entschieden. Leider mussten aber auch Abgänge hingenommen werden, welche hauptsächlich durch die Marktkonsolidierung begründet sind. Damit zählt die AWI per Ende 2020 **158** Vorsorgeeinrichtungen zu ihren erfolgreichen **Anlegern**.

Vermögensentwicklung

Ende 2020 erreichten die verwalteten Vermögen CHF 1'524.21 Mio.. Eine Zunahme von CHF 118.22 Mio. gegenüber dem Vorjahr. Der Grossteil dieses Ergebnisses verdankt die AWI dem gewonnen Nettoneugeld und zu einem kleineren Teil der Marktentwicklung.

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 Anleger 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 Anleger 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 Anlegerversammlung 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

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	
	2020	2019	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	23'404.84	18'727.92	25'213.47	23'645.15
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	76'512'909.02	85'509'920.77	20'222'861.87	20'266'285.01
Sonstige Vermögenswerte	198'374.38	285'763.89	14'675.73	24'708.05
Gesamtvermögen	76'734'688.24	85'814'412.58	20'262'751.07	20'314'638.21
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-23'595.27	-26'809.55	-6'069.20	-6'462.69
Nettovermögen	76'711'092.97	85'787'603.03	20'256'681.87	20'308'175.52
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	566'612.40	815'500.74	15'766.04	44'346.35
Sonstige Erträge		1'068.08	36'227.50	33'478.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-215.07	-2'843.29		240.00
Total Erträge	566'397.33	813'725.53	51'993.54	78'064.71
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht		-15.07		
Revisionsaufwand	-4'967.64	-4'782.58	-970.66	-381.41
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-83'711.00	-83'623.10	-20'535.68	-23'575.45
Vergütungen an Depotbank	-3'327.52	-3'857.20	-804.53	-1'140.25
Sonstige Aufwendungen	-774.48	-2'867.32	-405.54	-1'811.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'353.83	-9'070.36		-426.38
Total Aufwendungen	-86'426.81	-104'215.63	-22'716.41	-27'335.44
Nettoertrag der Berichtsperiode	479'970.52	709'509.90	29'277.13	50'729.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	382'311.44	281'972.69	-550.64	-313'252.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-167'614.62	1'471'980.46	-80'220.14	633'333.10
Gesamterfolg	694'667.34	2'463'463.05	-51'493.65	370'810.07
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	479'970.52	709'509.90	29'277.13	50'729.27
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	479'970.52	709'509.90	29'277.13	50'729.27
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	85'787'603.03	82'656'349.97	20'308'175.52	23'993'272.59
Zeichnungen	1'604'360.30	9'140'977.73		2'872'667.62
Rücknahmen	-11'375'537.70	-8'473'187.72		-6'928'574.76
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	694'667.34	2'463'463.05	-51'493.65	370'810.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76'711'092.97	85'787'603.03	20'256'681.87	20'308'175.52
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	64'587.76	72'952.52	20'949.23	20'949.23
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'187.70	1'175.94	966.94	969.40
Ertrag pro Anspruch in CHF	7.43	9.73	1.40	2.42

AWI Obligationen Ausland CHF

AWI Global Staatsanleihen

	2020	2019	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	17'717.87	4'355.38	19'566.64	6'051.34
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	26'483'025.83	39'445'264.73	25'640'041.87	25'433'543.62
Sonstige Vermögenswerte	77'942.54	138'166.83	123'074.58	232'427.65
Gesamtvermögen	26'578'686.24	39'587'786.94	25'782'683.09	25'672'022.61
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-8'650.81	-12'099.73	-9'655.21	-12'184.14
Nettovermögen	26'570'035.43	39'575'687.21	25'773'027.88	25'659'838.47
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	222'629.26	394'762.38	351'638.86	664'079.02
Sonstige Erträge		1'068.08		41'792.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-296.85		-1'121.39
Total Erträge	222'629.26	395'533.61	351'638.86	704'749.86
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht		-366.05		-685.76
Revisionsaufwand	-2'476.21	-1'939.36	-1'605.51	-1'459.51
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-34'234.80	-41'185.01	-31'796.31	-42'345.78
Vergütungen an Depotbank	-1'374.23	-2'056.98	-1'021.30	-1'801.49
Sonstige Aufwendungen	-484.67	-2'171.16	-427.52	-2'310.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'312.25	1'656.85		-194'515.74
Total Aufwendungen	-30'257.66	-46'061.71	-34'850.64	-243'118.83
Nettoertrag der Berichtsperiode	192'371.60	349'471.90	316'788.22	461'631.03
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	96'742.81	86'498.17	-2'374.02	-523'352.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-399'702.18	271'000.60	-201'224.79	1'301'192.18
Gesamterfolg	-110'587.77	706'970.67	113'189.41	1'239'470.91
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	192'371.60	349'471.90	316'788.22	461'631.03
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	192'371.60	349'471.90	316'788.22	461'631.03
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39'575'687.21	40'428'111.71	25'659'838.47	30'210'887.17
Zeichnungen		1'000'330.86		5'001'848.29
Rücknahmen	-12'895'064.01	-2'559'726.03		-10'792'367.90
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	-110'587.77	706'970.67	113'189.41	1'239'470.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26'570'035.43	39'575'687.21	25'773'027.88	25'659'838.47
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	20'085.15	29'945.55	18'128.45	18'128.45
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'322.87	1'321.59	1'421.69	1'415.45
Ertrag pro Anspruch in CHF	9.58	11.67	17.47	25.46

	AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF		AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged	
	2020	2019 ¹⁾	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	16'569.80	5'504.39	51'399.70	4'528.08
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16'352'993.61	15'885'218.46	203'552'879.73	173'397'904.00
Sonstige Vermögenswerte	73'905.08		20'331.35	22'663.92
Gesamtvermögen	16'443'468.49	15'890'722.85	203'624'610.78	173'425'096.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-5'746.08	-1'629.26	-44'865.85	-40'879.67
Nettovermögen	16'437'722.41	15'889'093.59	203'579'744.93	173'384'216.33
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	211'157.36			
Sonstige Erträge			56'062.31	68'830.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-138.87	-17'903.05	-913.51
Total Erträge	211'157.36	-138.87	38'159.26	67'916.64
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht			-917.10	-37.54
Revisionsaufwand	-632.85	-150.00	-8'848.47	-10'549.97
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-19'963.86	-1'428.93	-130'410.01	-119'626.89
Vergütungen an Depotbank	-654.96	-50.33	-43'894.14	-11'963.87
Sonstige Aufwendungen	-198.72		-1'034.26	-6'135.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			6'388.33	495.77
Total Aufwendungen	-21'450.39	-1'629.26	-178'715.65	-147'818.11
Nettoertrag der Berichtsperiode	189'706.97	-1'768.13	-140'556.39	-79'901.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-173.91		1'805'180.85	93'073.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	359'095.76	-95'773.51	9'600'938.63	12'868'481.58
Gesamterfolg	548'628.82	-97'541.64	11'265'563.09	12'881'653.23
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	189'706.97	-1'768.13	-140'556.39	-79'901.47
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	189'706.97	-1'768.13	-140'556.39	-79'901.47
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'889'093.59		173'384'216.33	164'061'886.52
Zeichnungen		15'986'635.23	39'068'164.47	3'578'537.67
Rücknahmen			-20'138'198.96	-7'137'861.09
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	548'628.82	-97'541.64	11'265'563.09	12'881'653.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16'437'722.41	15'889'093.59	203'579'744.93	173'384'216.33
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	15'990.00	15'990.00	166'510.44	151'002.44
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'028.00	993.69	1'222.62	1'148.22
Ertrag pro Anspruch in CHF	11.86	-0.11	-0.84	-0.53

¹⁾ Lancierung
02.12.2019

AWI Aktien Schweiz SMC

AWI Global SmartBeta Aktien ESG

	2020	2019	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	84'102.58	11'548.28	21'482.18	8'049.70
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	127'516'025.60	114'633'843.79	41'290'494.89	38'160'107.81
Sonstige Vermögenswerte	9.31	391'584.03	6'133.56	5'326.44
Gesamtvermögen	127'600'137.49	115'036'976.10	41'318'110.63	38'173'483.95
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-76'347.75	-71'734.48	-8'917.65	-9'274.80
Nettovermögen	127'523'789.74	114'965'241.62	41'309'192.98	38'164'209.15
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'118'811.51	703'297.29	702'643.52
Sonstige Erträge		1'068.08	22'928.76	27'681.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-14'078.79	-2'742.81	-87.93	-232'190.61
Total Erträge	-14'078.79	1'117'136.78	726'138.12	498'134.58
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-32.07	-317.05		-334.26
Revisionsaufwand	-7'193.26	-3'820.99	-1'187.89	851.42
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-260'782.78	-248'906.23	-27'393.64	-34'360.92
Vergütungen an Depotbank	-4'325.80	-4'667.57	-1'535.82	-1'034.80
Sonstige Aufwendungen	-794.31	-3'307.85	-478.88	-2'613.42
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	11'795.84	5'293.70		191'645.29
Total Aufwendungen	-261'332.38	-255'725.99	-30'596.23	154'153.31
Nettoertrag der Berichtsperiode	-275'411.17	861'410.79	695'541.89	652'287.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'306'709.63	2'439'334.10	251.29	3'643'985.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'344'777.85	23'650'082.12	-22'467.04	7'913'598.94
Gesamterfolg	14'376'076.31	26'950'827.01	673'326.14	12'209'872.69
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-275'411.17	861'410.79	695'541.89	652'287.89
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	-275'411.17	861'410.79	695'541.89	652'287.89
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	114'965'241.62	86'421'540.86	38'164'209.15	54'592'731.88
Zeichnungen	6'958'600.30	7'876'356.22	2'471'657.69	1'350'680.75
Rücknahmen	-8'776'128.49	-6'283'482.47		-29'989'076.17
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	14'376'076.31	26'950'827.01	673'326.14	12'209'872.69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	127'523'789.74	114'965'241.62	41'309'192.98	38'164'209.15
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	23'466.33	23'867.20	24'515.57	22'951.05
Inventarwert pro Anspruch in CHF	5'434.33	4'816.87	1'685.02	1'662.85
Ertrag pro Anspruch in CHF	-11.74	36.09	28.37	28.42

AWI BVG 25 andante

AWI BVG 35 allegro

	2020	2019	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	256'776.32	1'527'915.36	4'419'292.89	5'578'964.64
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13'883'179.05	15'191'548.90	228'123'849.24	243'349'911.21
<i>davon Aktienfonds</i>	<i>4'752'084.22</i>	<i>4'405'610.27</i>	<i>100'867'213.23</i>	<i>93'426'036.08</i>
<i>davon Obligationenfonds</i>	<i>7'691'635.38</i>	<i>9'152'908.39</i>	<i>103'665'788.30</i>	<i>124'555'063.38</i>
<i>davon Immobilienfonds</i>	<i>1'439'459.45</i>	<i>1'633'030.24</i>	<i>23'590'847.71</i>	<i>25'368'811.75</i>
Sonstige Vermögenswerte	19'232.62	30'908.28	253'206.17	408'372.74
Gesamtvermögen	14'159'187.99	16'750'372.54	232'796'348.30	249'337'248.59
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		-1'437'168.75		
Verbindlichkeiten	-5'723.70	-6'851.34	-106'644.59	-131'962.65
Nettovermögen	14'153'464.29	15'306'352.45	232'689'703.71	249'205'285.94
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	54'950.35	95'847.30	723'446.17	1'482'749.82
<i>davon Erträge aus Aktienfonds</i>		<i>7'562.98</i>		<i>316'203.58</i>
<i>davon Erträge aus Obligationenfonds</i>	<i>54'950.35</i>	<i>88'284.32</i>	<i>723'446.17</i>	<i>1'166'546.24</i>
<i>davon Erträge aus Immobilienfonds</i>				
Sonstige Erträge	153.39	1'531.88	18'424.38	9'374.06
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-505.00	-602.51	-2'004.77	-2'482.41
Total Erträge	54'598.74	96'776.67	739'865.78	1'489'641.47
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	633.28	-5'661.76	612.80	-44'528.68
Revisionsaufwand	-557.70	-944.57	-15'092.51	-12'303.83
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-20'274.59	-22'658.49	-366'109.85	-414'872.08
Vergütungen an Depotbank	-600.34	-5'144.51	-8'455.47	-13'353.41
Sonstige Aufwendungen	-385.00	-928.15	-1'345.67	-29'592.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'383.68	1'115.47	-12'508.61	-25'496.91
Total Aufwendungen	-19'800.67	-34'222.01	-402'899.31	-540'147.81
Nettoertrag der Berichtsperiode	34'798.07	62'554.65	336'966.47	949'493.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	352'655.41	143'386.22	9'389'358.50	8'008'468.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-158'276.14	1'131'896.65	-4'644'020.01	19'395'273.96
Gesamterfolg	229'177.34	1'337'837.52	5'082'304.96	28'353'236.50
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	34'798.07	62'554.65	336'966.47	949'493.67
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	34'798.07	62'554.65	336'966.47	949'493.67
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'306'352.45	13'644'282.66	249'205'285.94	233'355'239.45
Zeichnungen	1'224'046.73	1'635'652.00	2'753'307.12	4'132'154.97
Rücknahmen	-2'606'112.23	-1'311'419.74	-24'351'194.31	-16'635'344.97
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	229'177.34	1'337'837.52	5'082'304.96	28'353'236.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'153'464.29	15'306'352.45	232'689'703.71	249'205'285.94
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	8'489.13	9'367.71	98'950.07	108'370.96
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'667.25	1'633.95	2'351.59	2'299.56
Ertrag pro Anspruch in CHF	4.10	6.68	3.41	8.76

AWI BVG 45 Vivace

	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.		
Bankguthaben auf Sicht	947'877.22	396'254.15
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30'676'469.75	30'306'976.83
<i>davon Aktienfonds</i>	15'265'456.38	14'935'861.59
<i>davon Obligationenfonds</i>	12'241'585.14	12'012'399.16
<i>davon Immobilienfonds</i>	3'169'428.23	3'358'716.08
Sonstige Vermögenswerte	27'981.74	39'403.96
Gesamtvermögen	31'652'328.71	30'742'634.94
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-15'095.79	-17'147.26
Nettovermögen	31'637'232.92	30'725'487.68
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.		
<i>Erträge</i>		
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	79'947.83	174'555.34
<i>davon Erträge aus Aktienfonds</i>		61'972.59
<i>davon Erträge aus Obligationenfonds</i>	79'947.83	112'582.75
<i>davon Erträge aus Immobilienfonds</i>		
Sonstige Erträge	1'485.51	2'280.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'256.86	1'890.68
Total Erträge	80'176.48	178'726.99
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-2'804.93	-9'220.21
Revisionsaufwand	-1'422.46	-882.67
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-51'541.00	-61'535.06
Vergütungen an Depotbank	-1'106.61	-5'423.27
Sonstige Aufwendungen	-450.68	-2'759.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'596.25	-3'591.39
Total Aufwendungen	-55'729.43	-83'412.06
Nettoertrag der Berichtsperiode	24'447.05	95'314.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'718'702.82	1'708'325.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'035'728.66	2'683'594.78
Gesamterfolg	707'421.21	4'487'235.55
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	24'447.05	95'314.93
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	24'447.05	95'314.93
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30'725'487.68	31'964'932.12
Zeichnungen	2'776'467.24	1'721'170.87
Rücknahmen	-2'572'143.21	-7'447'850.86
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	707'421.21	4'487'235.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	31'637'232.92	30'725'487.68
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	17'331.71	17'231.98
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'825.40	1'783.05
Ertrag pro Anspruch in CHF	1.41	5.53

AWI Wohnbauhypotheken Schweiz

	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.		
Bankguthaben auf Sicht	3'780'262.51	8'974'617.75
Wohnbauhypotheken	136'211'965.03	94'598'075.59
Sonstige Vermögenswerte	23'261.42	182'379.89
Gesamtvermögen	140'015'488.96	103'755'073.23
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-172'432.38	-11'075'266.10
Nettovermögen	139'843'056.58	92'679'807.13
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.		
<i>Erträge</i>		
Erträge aus Wohnbauhypotheken	826'743.62	725'873.99
Sonstige Erträge	114.77	1'169.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-19'500.15	-29'173.82
Total Erträge	807'358.24	697'869.21
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-35'774.27	-96'702.72
Revisionsaufwand	-7'811.06	-3'158.48
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-483'250.71	-255'818.17
Vergütungen an Depotbank	-154.15	-3'096.49
Sonstige Aufwendungen	-105'411.04	-58'735.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		
Total Aufwendungen	-632'401.23	-417'511.07
Nettoertrag der Berichtsperiode	174'957.01	280'358.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-36'207.71	629'848.06
Gesamterfolg	138'749.30	910'206.20
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	174'957.01	280'358.14
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	174'957.01	280'358.14
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92'679'807.13	40'213'381.63
Zeichnungen	47'024'500.15	51'556'219.30
Rücknahmen		
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	138'749.30	910'206.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	139'843'056.58	92'679'807.13
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	137'213.37	91'046.72
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'019.16	1'017.94
Ertrag pro Anspruch in CHF	1.28	3.08

Alternative Anlagegruppen

AWI Insurance Linked Strategies (ILS)

	2020	2019
	in USD	in USD
Vermögensrechnung per 31.12.		
Bankguthaben auf Sicht	6'254'474.94	6'327'537.23
Geldmarktanlagen	4'999'990.50	
Katastrophenanleihen (Cat bonds)	75'268'957.35	59'205'728.01
Special Purpose Vehicle (SPV)	54'134'292.10	47'889'499.64
Derivative Finanzinstrumente	-758'692.60	-331'934.56
Sonstige Vermögenswerte	1'969'689.37	2'146'332.95
Gesamtvermögen	141'868'711.66	115'237'163.27
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-2'249'286.46	-380'080.45
Nettovermögen	139'619'425.20	114'857'082.82
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.		
<i>Erträge</i>		
Erträge Bankguthaben auf Sicht		16'335.81
Erträge Katastrophenanleihen (Cat bonds)	3'561'763.49	4'806'510.34
Erträge Special Purpose Vehicle (SPV)	424'356.23	1'657'832.55
Sonstige Erträge	1'350.86	69'117.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	712'182.67	220'447.28
Total Erträge	4'699'653.25	6'770'243.93
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-822.06	
Revisionsaufwand	-8'733.00	-3'788.37
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-1'445'076.07	-1'397'342.63
Vergütungen an Depotbank	-5'436.94	-9'498.02
Sonstige Aufwendungen	-249'606.45	-57'011.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-33'820.07
Total Aufwendungen	-1'709'674.52	-1'501'460.48
Nettoertrag der Berichtsperiode	2'989'978.73	5'268'783.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'638'360.02	676'461.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'708'647.44	-638'582.26
Gesamterfolg	6'060'266.15	5'306'662.48
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'989'978.73	5'268'783.45
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	2'989'978.73	5'268'783.45
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	114'857'082.82	96'538'521.66
Zeichnungen	20'397'299.17	13'912'109.23
Rücknahmen	-1'695'222.94	-900'210.55
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	6'060'266.15	5'306'662.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	139'619'425.20	114'857'082.82
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	123'271.24	106'152.03
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'132.62	1'082.01
Ertrag pro Anspruch in CHF	24.26	49.63

AWI KMU Darlehen CHF

	2020	2019 ¹⁾
Vermögensrechnung per 31.12.		
Bankguthaben auf Sicht	1'012'501.99	1'153'794.04
Darlehen CHF	41'764'489.79	17'087'119.56
Sonstige Vermögenswerte	487'760.29	270'918.41
Gesamtvermögen	43'264'752.07	18'511'832.01
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-307'986.41	-21'029.09
Nettovermögen	42'956'765.66	18'490'802.92
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.		
<i>Erträge</i>		
Erträge aus Darlehen	1'698'467.80	313'568.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	76'632.80	104'441.99
Total Erträge	1'775'100.60	418'010.47
<i>Abzüglich:</i>		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-214'534.21	-30'509.17
Sonstige Aufwendungen	-0.06	-0.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		
Total Aufwendungen	-214'534.27	-30'509.20
Nettoertrag der Berichtsperiode	1'560'566.33	387'501.27
Realisierte Verluste aus Darlehen		
Rückstellungen für erwartete Verluste aus Darlehen	-1'017'970.79	-42'227.59
Gesamterfolg	542'595.54	345'273.68
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'560'566.33	387'501.27
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'560'566.33	387'501.27
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'490'802.92	
Zeichnungen	23'923'367.20	18'145'529.24
Rücknahmen		
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	542'595.54	345'273.68
Ordentliche Jahresausschüttung		
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42'956'765.66	18'490'802.92
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	41'648.66	18'157.05
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'031.41	1'018.38
Ertrag pro Anspruch in CHF	37.47	21.34

¹⁾ Lancierung
31.07.2019

Indexierte Anlagegruppen

	AWI Aktien Schweiz		AWI Aktien Europa ex CH	
	2020	2019	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	18'166.29	4'300.69	13'693.75	90'869.88
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	72'901'431.29	74'620'122.12	5'389'203.63	13'481'535.17
Sonstige Vermögenswerte	144'966.53	209'354.63	29'250.21	
Gesamtvermögen	73'064'564.11	74'833'777.44	5'432'147.59	13'572'405.05
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-51'335.99	-50'045.44	-4'313.18	-88'099.15
Nettovermögen	73'013'228.12	74'783'732.00	5'427'834.41	13'484'305.90
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'693'788.11	1'903'881.83	341'683.88	402'365.52
Sonstige Erträge	873.50	1'068.08		1'068.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	59'351.40	34'037.03	46'871.37	88'898.44
Total Erträge	1'754'013.01	1'938'986.94	388'555.25	492'332.04
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht		-3'048.61		-992.11
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-195'347.53	-203'694.42	-28'306.80	-36'336.48
Vergütungen an Depotbank	-2'908.36	-1'469.62	-354.19	-180.60
Sonstige Aufwendungen	-326.71	-3'099.78	-324.06	-1'683.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-84'434.65	-144'268.19	-81'850.94	-105'583.37
Total Aufwendungen	-283'017.25	-355'580.62	-110'835.99	-144'776.07
Nettoertrag der Berichtsperiode	1'470'995.76	1'583'406.32	277'719.26	347'555.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'355'935.92	6'331'149.78	-2'325'945.60	994'834.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'007'626.14	12'229'332.44	-871'816.39	1'471'301.43
Gesamterfolg	1'819'305.54	20'143'888.55	-2'920'042.73	2'813'692.01
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'470'995.76	1'583'406.32	277'719.26	347'555.97
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'470'995.76	1'583'406.32	277'719.26	347'555.97
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	74'783'732.00	67'947'389.43	13'484'305.90	16'414'828.95
Zeichnungen	10'650'397.92	8'584'543.63	5'202'379.22	8'260'053.27
Rücknahmen	-14'240'207.34	-21'892'089.60	-10'338'807.98	-14'004'268.32
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'819'305.54	20'143'888.55	-2'920'042.73	2'813'692.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	73'013'228.12	74'783'732.00	5'427'834.41	13'484'305.90
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	16'011.99	16'967.92	1'974.15	4'665.15
Inventarwert pro Anspruch in CHF	4'559.91	4'407.36	2'749.46	2'890.43
Ertrag pro Anspruch in CHF	91.87	93.32	140.68	74.50

	AWI Aktien USA		AWI Aktien Japan	
	2020 ¹⁾	2019	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht		56'452.48	10'745.15	1'604.87
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		9'960'928.93	49'553'072.09	49'897'098.84
Sonstige Vermögenswerte	17'326.44 ²⁾		87'440.63	122'560.36
Gesamtvermögen	17'326.44	10'017'381.41	49'651'257.87	50'021'264.07
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-17'326.44 ³⁾	-51'683.19	-37'792.38	-40'032.63
Nettovermögen		9'965'698.22	49'613'465.49	49'981'231.44
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	202'506.77	220'137.97	1'021'548.29	985'263.97
Sonstige Erträge		1'068.08	0.03	1'068.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-8'493.93	18'166.10	-726.25	6'435.64
Total Erträge	194'012.84	239'372.15	1'020'822.07	992'767.69
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht		-473.04		-256.40
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-34'043.30	-45'713.18	-147'045.42	-155'194.40
Vergütungen an Depotbank	-475.78	-248.97	-1'853.66	-967.28
Sonstige Aufwendungen		-1'663.73	-322.13	-4'396.47
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-159'493.76	-40'905.55	-15'200.66	-2'947.51
Total Aufwendungen	-194'012.84	-89'004.47	-164'421.87	-163'762.06
Nettoertrag der Berichtsperiode		150'367.68	856'400.20	829'005.63
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'528'762.28	4'243'892.70	605'641.08	2'512'207.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'884'365.09	-709'655.28	439'536.02	4'518'151.31
Gesamterfolg	-355'602.81	3'684'605.10	1'901'577.30	7'859'364.90
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres		150'367.68	856'400.20	829'005.63
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag		150'367.68	856'400.20	829'005.63
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'965'698.22	15'202'804.58	49'981'231.44	38'888'059.72
Zeichnungen	13'522'920.19	5'273'482.43	681'028.09	16'016'175.50
Rücknahmen	-23'133'015.60	-14'195'193.89	-2'950'371.34	-12'782'368.68
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	-355'602.81	3'684'605.10	1'901'577.30	7'859'364.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		9'965'698.22	49'613'465.49	49'981'231.44
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.		2'102.00	46'121.48	48'399.48
Inventarwert pro Anspruch in CHF		4'741.06	1'075.71	1'032.68
Ertrag pro Anspruch in CHF		71.54	18.57	17.13

¹⁾ Alle Anteile per 05.10.2020 zurückgegeben. Gem. SR Beschluss vom 13.11.2020 soll die Anlagegruppe bis auf weiteres offenbleiben, um Anlegern bei Bedarf diese bewährte Anlagelösung anbieten zu können.

²⁾ Verrechnungssteuerguthaben gegenüber der Eidgenössisch Steuerverwaltung ESTV

³⁾ Verbindlichkeit Pauschalgebühr gegenüber AWI

AWI Aktien Emerging Markets

AWI Aktien Welt ex CH

	2020	2019	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	25'096.90	3'976.11	36'298.95	6'812.51
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	90'318'304.09	97'258'163.79	49'992'578.53	5'463'035.13
Sonstige Vermögenswerte	197'552.45	359'819.96	8'945.45	901.88
Gesamtvermögen	90'540'953.44	97'621'959.86	50'037'822.93	5'470'749.52
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-106'788.63	-108'178.87	-37'262.67	-4'857.02
Nettovermögen	90'434'164.81	97'513'780.99	50'000'560.26	5'465'892.50
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'308'279.80	2'323'037.03	104'552.20	84'999.66
Sonstige Erträge		1'068.08		1'068.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21'750.49	10'420.04	447'055.96	
Total Erträge	2'330'030.29	2'334'525.15	551'608.16	86'067.74
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-3.88	-202.91		-2.45
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-408'961.34	-421'403.07	-49'162.96	-18'318.10
Vergütungen an Depotbank	-3'455.88	-1'806.27	-620.35	-118.96
Sonstige Aufwendungen	-335.90	-3'139.29	-322.19	-1'416.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-69'644.99	-9'879.25	-23'160.33	-1'227.82
Total Aufwendungen	-482'401.99	-436'430.79	-73'265.83	-21'083.59
Nettoertrag der Berichtsperiode	1'847'628.30	1'898'094.36	478'342.33	64'984.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'393'761.30	296'399.15	337'178.75	368'849.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'780'649.00	10'602'576.75	3'702'171.87	831'189.10
Gesamterfolg	7'022'038.60	12'797'070.27	4'517'692.95	1'265'022.71
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'847'628.30	1'898'094.36	478'342.33	64'984.15
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'847'628.30	1'898'094.36	478'342.33	64'984.15
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	97'513'780.99	69'581'994.46	5'465'892.50	4'996'859.03
Zeichnungen	5'205'176.92	17'883'279.51	42'727'749.33	
Rücknahmen	-19'306'831.70	-2'748'563.24	-2'710'774.52	-795'989.24
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	7'022'038.60	12'797'070.27	4'517'692.95	1'265'022.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90'434'164.81	97'513'780.99	50'000'560.26	5'465'892.50
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	28'888.89	33'539.46	20'727.17	2'383.46
Inventarwert pro Anspruch in CHF	3'130.41	2'907.43	2'412.32	2'293.26
Ertrag pro Anspruch in CHF	63.96	56.59	23.08	27.26

Immobilien Anlagegruppen

	AWI Immobilien Schweiz indirekt		AWI Immobilien Schweiz	
	2020	2019	2020	2019
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	676'429.47	411'076.73	3'018'548.29	2'693'862.19
Aktien	3'565'338.30	3'631'990.95		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	30'638'039.98	32'639'392.73	94'885'034.00	83'960'020.00
Sonstige Vermögenswerte	143'403.23	167'856.79		38.36
Gesamtvermögen	35'023'210.98	36'850'317.20	97'903'582.29	86'653'920.55
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-53'357.45	-59'490.65	-14'586.80	-16'450.86
Nettovermögen	34'969'853.53	36'790'826.55	97'888'995.49	86'637'469.69
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Bankguthaben auf Sicht				
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	674'785.29	706'785.54	2'734'820.00	2'631'300.00
Erträge Aktien	25'801.75	135'591.85		
Sonstige Erträge	1'760.25	7'904.58	0.01	1'068.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	13'302.17	2'736.00	313'141.53	
Total Erträge	715'649.46	853'017.97	3'047'961.54	2'632'368.07
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-1'328.86	-3'540.77	-3'896.23	-1'097.95
Revisionsaufwand	-2'101.96	-1'987.97	-3'572.14	-6'788.83
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-206'823.14	-217'531.70	-45'174.44	-43'718.48
Vergütungen an Depotbank	-1'421.31	-3'476.33	-3'490.65	-8'210.35
Sonstige Aufwendungen	-2'421.99	-11'235.34	-598.75	-2'601.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-48'686.22	-36'774.95		
Total Aufwendungen	-262'783.48	-274'547.06	-56'732.21	-62'417.00
Nettoertrag der Berichtsperiode	452'865.98	578'470.91	2'991'229.33	2'569'951.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	857'712.11	640'608.51	357'280.00	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	452'751.50	4'576'998.80	573'814.00	1'121'920.00
Gesamterfolg	1'763'329.59	5'796'078.22	3'922'323.33	3'691'871.07
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	452'865.98	578'470.91	2'991'229.33	2'569'951.07
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	452'865.98	578'470.91		
Vortrag des Vorjahres			13'698.85	12'923.78
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg			3'004'928.18	2'582'874.85
Zur Ausschüttung bestimmter Ertrag			2'952'740.00	2'569'176.00
Ausschüttung pro Anteil			35.00	34.00
Vortrag auf neue Rechnung			52'188.18	13'698.85
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'790'826.55	33'540'621.73	86'637'469.69	85'703'684.62
Zeichnungen	1'157'860.43	329'030.24	9'898'378.47	
Rücknahmen	-4'742'163.02	-2'874'903.64		
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'763'329.59	5'796'078.22	3'922'323.33	3'691'871.07
Ordentliche Jahresausschüttung			-2'569'176.00	-2'758'086.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'969'853.53	36'790'826.55	97'888'995.49	86'637'469.69
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	25'098.78	27'801.65	84'364.00	75'564.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'393.29	1'323.33	1'160.32	1'146.54

TER Anlagegruppen

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

Anlagegruppen	2020 in %	2019 in %
AWI Obligationen Inland CHF	0.25	0.25
AWI Obligationen Inland CHF Redex	0.31	0.35
AWI Obligationen Ausland CHF	0.26	0.28
AWI Global Staatsanleihen	0.44	0.43
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	0.44	0.45
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	0.30	0.28
AWI Aktien Schweiz SMC	0.68	0.80
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	0.26	0.26
AWI Aktien Schweiz indexiert	0.27	0.28
AWI Aktien Europa ex CH indexiert	0.32	0.36
AWI Aktien USA indexiert ¹⁾	0.25	0.35
AWI Aktien Japan indexiert	0.32	0.33
AWI Aktien Emerging Markets indexiert	0.47	0.47
AWI Aktien Welt ex CH indexiert	0.32	0.34
AWI Immobilien Schweiz	0.61	0.66
AWI KMU Darlehen CHF	0.55	0.55
AWI BVG 25 andante	0.49	0.56
AWI BVG 35 allegro	0.52	0.54
AWI BVG 45 vivace	0.54	0.59
AWI Immobilien Schweiz indirekt	1.29	1.38
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz	0.39	0.40
AWI Insurance Linked Strategies	1.29	1.36

¹⁾ alle Anteile per 05.10.2020 zurückgegeben

AWI Stammvermögen

Bilanz

	31.12.2020	31.12.2019
	<i>in CHF</i>	<i>in CHF</i>
Aktiven		
Flüssige Mittel	3'179'828	1'826'041
Debitoren	24'619	8'828
Aktive Rechnungsabgrenzung	1'115'166	1'027'369
Finanzanlagen	212'146	1'301'228
Total Aktiven	4'531'759	4'163'466
Passiven		
Kreditoren	922	15'947
Passive Rechnungsabgrenzung	1'407'178	1'282'239
Total Fremdkapital	1'408'100	1'298'187
Stiftungskapital	50'400	50'400
Freie Reserve	2'500'000	2'400'000
Vortrag aus Vorjahr	314'880	242'493
Reingewinn/-verlust	258'379	172'386
Total Eigenkapital	3'123'659	2'865'280
Total Passiven	4'531'759	4'163'466

Das Gesamtnettoanlagevermögen der Anlagestiftung Winterthur (AWI) per 31.12.2020 beträgt CHF 1'352'642'669 (Vorjahreswert 31.12.2019 CHF 1'283'483'628). Dieses beinhaltet sämtliche AWI Anlagegruppen (nach Abzug von Doppelzählungen) sowie das Eigenkapital der Anlagestiftung Winterthur.

Erfolgsrechnung

	2020	2019
	<i>in CHF</i>	<i>in CHF</i>
Total Ertrag	4'296'141	3'962'958
Pauschalgebühren aktive Anlagegruppen	3'430'889	3'003'627
Pauschalgebühren indexierte Anlagegruppen	862'986	883'018
Übriger Ertrag	0	810
Bankzinsen, nicht realisierter Gewinn auf Wertschriften	2'266	75'504
Total Aufwand	4'037'762	3'790'572
Personal	844'466	862'413
Büro und Administration	38'507	75'115
Beratung und Recht	84'310	104'723
Vermögensverwaltung	2'272'628	2'049'364
Werbung und Anlässe	47'101	81'168
Rückvergütungen an Anleger	516'997	545'547
Übriger Aufwand	63'952	72'825
Realisierter Verlust Wertschriften	137'751	0
Zinsaufwand, Fremdwährung und nicht realisierter Verlust Wertschriften	32'049	-583
Jahresgewinn/-verlust	258'379	172'386

Erläuterungen

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

Büro und Administration: Diverser Verwaltungsaufwand

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

Vermögensverwaltung: Entschädigung für Depotbanken, Administrator und Managementgebühren

Werbung und Anlässe: Inklusiv Anlegerversammlung

Rückvergütungen an Anleger: Gemäss Gebührenreglement AWI

Diverses: Enthält Beiträge an die KGAST und OAK

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes

Der Stiftungsrat beantragt der Anlegerversammlung die folgende Gewinnverwendung:

	2020	2019
	<i>in CHF</i>	<i>in CHF</i>
Jahresgewinn/-verlust	258'379	172'386
Gewinnvortrag aus Vorjahr	314'880	242'493
Bilanzgewinn	573'259	414'880
Zuweisung an freie Reserven	100'000	100'000
Vortrag auf neue Rechnung	473'259	314'880

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Rechtsform und Zweck

Die AWI ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53 g ff. BVG. Sie bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr von den Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur.

Organe

- 1) Anlegerversammlung
- 2) Stiftungsrat
- 3) Revisionsstelle

Stiftungsrat

	Erstmalige Wahl	Amts- ablauf
Roland Hohler (Präsident)	2012	2021
Kurt Ledermann (Vizepräsident)	2009	2021
Philipp Aegerter	2013	2022
Willy Guntern	2017	2023
Daniel Schnyder	2014	2023
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

Urs Brügger
Jean-Claude Scherz
Michael Zuppiger

Zeichnungsberechtigte

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

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommissionen Berufliche Vorsorge
OAK BV

Verwaltung und Administration

1741 Fund Solutions AG

Depotbank

Bank Julius Bär & Co. AG

Vermögensverwaltung

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 Immobilien Schweiz. (bis 30.09.2020): AWI BVG 25 andante, AWI BVG 35 allegro, AWI BVG 45 vivace
Fundo S.A.	(ab 01.10.2020): AWI BVG 25 andante, AWI BVG 35 allegro, AWI BVG 45 vivace
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 Credit Services AG	AWI Wohnbauhypotheken Schweiz
1741 Fund Solutions AG	AWI KMU Darlehen CHF

Vermögensanlagen

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2020 in das Stammvermögen sowie in 21 verschiedene, rechnerisch selbständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen. Die Vermögensanlage richtet sich nach den vom Stiftungsrat verabschiedeten Reglementen und genehmigten Anlagerichtlinien.

Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt.

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). Die Jahresrechnungen vermitteln ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true and fair view).

Kostentransparenz

Als Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer 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.

Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien sowie der reglementarischen und gesetzlichen Limiten werden in regelmässigen Abständen durch eine unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsleitung sowie dem Stiftungsrat der AWI gemeldet. Diese ordnen, sofern notwendig, zweckdienliche Massnahmen bei Verletzungen der Vorschriften an. Im Geschäftsjahr 2020 gab es keine aktiven Verstösse gegen die Anlagerichtlinien. Passive Verstösse aufgrund von Marktwertveränderungen wurden jeweils innert angemessener Frist durch die Portfolio-Manager korrigiert.

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

Erstmals 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.

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.

Prospekte

Für die Anlagegruppen AWI Immobilien Schweiz Indirekt, AWI Insurance Linked Strategies und AWI KMU Darlehen CHF existieren Prospekte. Die Prospekte können auf der Homepage der AWI unter Downloads abgerufen werden.

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 Anleger aus. Bei Traktanden, welche die Interessen der Anleger 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.

Nachhaltiges Investieren

Das Thema nachhaltige Anlagen wird für institutionelle Anleger immer wichtiger. Auch die AWI bekennt sich zu den Prinzipien nachhaltigen Investierens. Dies gilt insbesondere für die aktiv verwalteten AWI Anlagevermögen. In der Broschüre «Nachhaltiges Investieren mit der AWI Anlagestiftung» zeigen wir auf, wie nachhaltiges Investieren in den AWI Anlagegruppen umgesetzt wird. Die Broschüre kann auf der Homepage der AWI unter Downloads abgerufen werden.

Steuerliche Aspekte

Die AWI Anlagestiftung setzt wo möglich, aus steuerlichen Gründen im Sinne der Anleger kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von institutionellen Anlagefonds Schweizerischen Rechts entfällt die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelsteuer auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Vermögensverwaltungsgebühren.

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 2020 wurde der Betrag von CHF 1'760.25 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, erneuert am 1. Dezember 2020.

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

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 Anleger 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 2020 sind aus untenstehender Liste ersichtlich. Die Belastung erfolgt im Stammvermögen aus den vereinnahmten Verwaltungsgebühren und nicht direkt aus den Anlagegruppen. Die Rückzahlungen erfolgen jährlich.

Anlagegruppe in CHF	Rückvergütungen 2020 CHF	Rückvergütungen 2019 CHF
AWI Obligationen Inland CHF	-12'230	-13'000
AWI Obligationen Inland CHF Redex	0	0
AWI Obligationen Ausland CHF	-5'631	-6'900
AWI Global Staatsanleihen	-15'019	-20'700
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	-11'527	-900
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	-19'716	-20'500
AWI Aktien Schweiz SMC	-65'100	-56'400
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	-5'434	-7'400
AWI BVG 25 andante	-200	0
AWI BVG 35 allegro	-78'312	-77'100
AWI BVG 45 vivace	-16'630	-17'300
AWI Immobilien Schweiz indirekt	-3'221	-3'000
AWI Immobilien Schweiz	-7'849	-7'700
AWI Aktien Schweiz indexiert	-1'903	-3'200
AWI Aktien Europa ex CH indexiert	-2'194	-4'700
AWI Aktien USA indexiert	-15	-1'500
AWI Aktien Japan indexiert	-26'537	-27'300
AWI Aktien Emerging Markets indexiert	-30'580	-31'500
AWI Aktien Welt ex CH indexiert	0	0
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz	0	0
AWI KMU Darlehen Schweiz CHF	0	0
Gesamtergebnis	-302'098	-299'100
Anlagegruppe in USD	2020	2019
	USD	USD
AWI Insurance Linked Strategies	-230'892	-247'227
Gesamtergebnis Rückvergütungen an Anleger in CHF	-516'997	-545'547

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 2020 wurden keine Rabatte an etwelche Vermittler ausbezahlt.

Bewertung

Wertschriften Anlagegruppen

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Kurs- bzw. Verkehrswert per 31. Dezember 2020. Als solcher gilt grundsätzlich der am Hauptmarkt zuletzt bezahlte Kurs. Die Bewertung der kollektiven Kapitalanlagen erfolgt zu am 31. Dezember 2020 zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenschlusskursen (Closing Spot Rates MSCI) vom 31. Dezember 2020 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 31.12.2020 ermittelt. Basis der Wertermittlung sind die auf Stufe Anlagegruppe gehaltenen liquiden Mittel sowie die Bewertungen der Anlagen.

AWI Wohnbauhypotheken Schweiz

Festhypotheken werden monatlich zum Marktwert (Barwertmethode) bewertet. Dabei werden die zukünftigen Zahlungen des Kreditnehmers mit aktuellen Marktzinssätzen (Zinssatz-Floor bei 0%) auf den jeweiligen Bewertungsstichtag diskontiert. Variabel verzinsliche Hypotheken in der Anlagegruppe werden zum Nominalwert bewertet.

Devisenumrechnungskurse gegenüber CHF

AUD	0.6821	HKD	0.1140
CAD	0.6938	JPY	0.0081
EUR	1.0815	SEK	0.1076
GBP	1.2083	USD	0.88395

Performance und Volatilität

	Lancierungsdatum	Performance p.a. (%)			Volatilität p.a. (%)				
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung (%)	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung (%)
Aktive Anlagegruppen									
AWI Obligationen Inland CHF	01.11.99	1.00	1.19	2.25	2.94	6.05	4.17	3.58	3.42
AWI Obligationen Inland CHF Redex	11.07.13	-0.25	-0.21	-	-0.45	3.02	1.65	-	1.63
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz	29.03.18	0.12	-	-	0.69	0.17	-	-	0.64
AWI Obligationen Ausland CHF	01.01.08	0.10	0.39	1.66	2.17	6.23	3.20	2.64	2.66
AWI Global Staatsanleihen	15.07.92	0.44	1.94	1.49	3.59	4.36	5.09	7.71	7.87
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	02.12.19	3.45	-	-	2.57	2.67	-	-	2.67
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	31.01.14	6.48	3.22	-	2.95	8.84	4.82	-	4.44
AWI Aktien Schweiz SMC	01.01.04	12.82	13.33	9.82	10.62	21.16	15.00	14.33	13.98
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	30.09.14	1.33	8.88	-	8.58	20.38	12.53	-	13.32
AWI BVG 25 andante	01.11.99	2.04	3.03	3.63	2.80	7.78	4.33	3.87	3.98
AWI BVG 35 allegro	01.01.84	2.26	3.87	4.33	5.26	9.31	5.32	4.79	4.99
AWI BVG 45 vivace	01.11.99	2.38	4.53	4.92	3.11	10.35	6.16	5.70	5.99
Indexierte Anlagegruppen									
AWI Aktien Schweiz, indexiert	02.05.96	3.46	7.64	8.34	6.63	15.17	11.14	11.32	12.02
AWI Aktien Europa ex CH, indexiert	02.05.96	-4.88	3.67	4.16	4.68	27.82	17.00	15.33	16.57
AWI Aktien Japan, indexiert	02.05.96	4.17	5.67	5.60	0.38	19.95	13.51	13.89	14.21
AWI Aktien Emerging Markets, indexiert	02.05.96	7.67	9.55	2.73	5.19	22.57	15.37	14.70	16.16
AWI Aktien Welt ex CH, indexiert	13.02.04	5.19	9.19	9.02	5.31	23.71	14.80	13.36	14.14
Immobilien Anlagegruppen									
AWI Immobilien Schweiz	05.12.08	4.26	4.18	4.30	3.96	1.21	1.91	2.45	2.37
AWI Immobilien Schweiz Indirekt	31.08.15	5.29	6.27	-	6.41	8.87	5.56	-	5.48
Alternative Anlagegruppen									
AWI Insurance Linked Strategies	31.08.15	4.68	2.57	-	2.49	2.09	3.53	-	3.53
AWI KMU Darlehen CHF	31.07.19	1.28	-	-	3.14	0.48	-	-	0.55

Derivative Finanzinstrumente

AWI Insurance Linked Strategies in USD

Offene Devisentermingeschäfte per 31.12.20

Derivate	Fälligkeit	Short/Long	Fremd-währung	Wgh	Fonds-währung	Basis-wert	Kontrakt-kurs	Termin-kurs	Spot-Kurs	Wert in USD
Devisenterminkontrakt	21.01.2021	Short (verkauft)	AUD	15'500'000	11'341'613	USD	0.7317	0.7718	0.7716	11'962'978
Devisenterminkontrakt	21.01.2021	Short (verkauft)	EUR	13'834	16'444	USD	1.1887	1.2242	1.2235	16'935
Devisenterminkontrakt	21.01.2021	Short (verkauft)	EUR	3'136'166	3'727'954	USD	1.1887	1.2242	1.2235	3'839'260
Devisenterminkontrakt	21.01.2021	Short (verkauft)	EUR	260'000	315'796	USD	1.2146	1.2242	1.2235	318'289
Devisenterminkontrakt	21.01.2021	Short (verkauft)	CHF	750'000	825'991	USD	1.1013	1.1320	1.1312	849'030

Deckungspflicht

Engagement-reduzierende Derivate

Deckung		Wert in USD
Liquidität	AUD	79'038
Special Purpose Vehicle (SPV)	AUD	11'904'428
Liquidität	CHF	86'843
Special Purpose Vehicle (SPV)	CHF	806'259
Liquidität	EUR	38'305
Special Purpose Vehicle (SPV)	EUR	207'441
Katastrophenanl. (Cat bonds)	EUR	3'983'288

Deckungsgrad

AUD Short	100%
CHF Short	105%
EUR Short	101%

Gegenparteirisiko

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

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung 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 des Stammvermögens und Anhang auf den Seiten 10 bis 34 für das am 31. Dezember 2020 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 2020 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 Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen 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

Philippe Bingert
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Marco Tiefenthal
Revisionsexperte

Zürich, 20. April 2021

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

Unter Anwendung von Art. 26a Abs. 1 ASV und gestützt auf die Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen von Anlagestiftungen wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10% beziehungsweise Beteiligungen mit einem Anteil von über 5% am NAV gehalten. Forderungen gegenüber der Eidgenossenschaft und schweizerischen Pfandbriefinstituten sind unbeschränkt haltbar.

AWI Obligationen Inland CHF

<i>Anzahl der gehaltenen Schuldner</i>		55	
Benchmark: SBI AAA-BBB Domestic Total Return			
Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Swiss Prime Site AG	0.30	keine	
Pfandbriefzentrale CH	1.55		

AWI Obligationen Ausland CHF

<i>Anzahl der gehaltenen Schuldner</i>		87	
Benchmark: SBI Foreign AAA-BBB Total Return			
Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Commerzbank Finance & Covered Bond SA	0.58	keine	
Schweizerische Pfandbriefinstitute	2.95		

AWI Global Staatsanleihen

<i>Anzahl der gehaltenen Schuldner</i>		20	
Benchmark: FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF			
Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Credit Agricole S.A. London Branch	0.69	USA	29.85
Enexis Holding N.V.	0.17	Japan	18.00
European Investment Bank	0.30	Italien	11.42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW	4.12		
Spanien	1.03		
Province of British Columbia	4.12		

AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF

<i>Anzahl der gehaltenen Schuldner</i>		20	
Benchmark: FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, hedged CHF			
Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Credit Agricole S.A. London Branch	0.69	USA	29.85
Enexis Holding N.V.	0.17	Japan	18.00
European Investment Bank	0.30	Italien	11.42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW	4.12		
Spanien	1.03		
Province of British Columbia	4.12		

AWI Aktien Schweiz SMC

Anzahl der gehaltenen Gesellschaften 48

Benchmark: SPI Extra Total Return

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Straumann Holding AG	3.96	keine	
Temenos AG	3.08		
Sonova Holding AG	3.72		
Logitech international S.A.	4.82		

AWI Aktien Schweiz, indexiert

Anzahl der gehaltenen Gesellschaften 209

Benchmark: SPI Total Return

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
keine		Nestle	19.58
		Roche Holdings	14.13
		Novartis	13.65

AWI Aktien Emerging Markets, indexiert

Anzahl der gehaltenen Gesellschaften 1399

Benchmark: MSCI Emerging Markets Total Return Net, in CHF

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
keine		Alibaba Group	6.80
		Tencent Holdings Ltd	5.69
		Taiwan Semic. Man.	5.66

AWI Langzeitentwicklung

	2020	2019	2018	2017	2016
Anlagestiftung Winterthur AWI					
Vermögen Anlagegruppen in Mio. CHF	1'524.21	1'405.99	1'230.36	1'357.45	1'478.51
Ansprüche	1'004'323.57	917'536.01	857'863.59	856'511.82	965'085.28
Anleger	158	161	166	164	170
AWI Obligationen Inland CHF					
Vermögen in Mio. CHF	76.71	85.79	82.66	90.98	103.24
Ansprüche	64'587.76	72'952.52	72'657.84	79'965.71	90'798.43
Inventarwert 31.12. in CHF	1'187.70	1'175.94	1'137.61	1'137.69	1'137.05
Performance in % p.a.	1.00	3.37	-0.01	0.06	1.58
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.44	1.13	0.54	1.27	3.89
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	4.53	3.31	3.09	3.51	3.50
Performance in % - 5 Jahre p.a.	1.19	1.43	2.33	1.72	2.24
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.17	3.55	3.18	3.30	3.20
Performance in % - 10 Jahre p.a.	2.25	2.55	2.81	3.69	3.58
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	3.58	3.15	2.96	3.25	3.28
AWI Obligationen Inland CHF Redex					
Vermögen in Mio. CHF	20.26	20.31	23.99	24.63	22.67
Ansprüche	20'949.23	20'949.23	25'104.27	25'104.27	23'066.34
Inventarwert 31.12. in CHF	966.94	969.40	955.74	981.14	982.88
Performance in % p.a.	-0.25	1.43	-2.59	-0.18	0.58
Performance in % - 3 Jahre p.a.	-0.48	-0.46	-0.74	-0.42	-0.26
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	2.06	1.14	0.79	1.35	1.42
Performance in % - 5 Jahre p.a.	-0.21	-0.49	-0.71		
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	1.65	1.34	1.19		
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz					
Vermögen in Mio. CHF	139.84	92.68	40.21	-	-
Ansprüche	137'213.37	91'046.72	40'080.38		
Inventarwert 31.12. in CHF	1'019.16	1'017.94	1'003.32		
Performance in % p.a.	0.12	1.46	0.33		
AWI Obligationen Ausland CHF					
Vermögen in Mio. CHF	26.57	39.58	40.43	39.46	98.27
Ansprüche	20'085.15	29'945.55	31'107.14	30'220.25	75'276.65
Inventarwert 31.12. in CHF	1'322.87	1'321.59	1'299.64	1'305.69	1'305.50
Performance in % p.a.	0.10	1.69	-0.46	0.01	0.64
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.44	0.41	0.06	0.62	2.14
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	3.89	1.71	1.44	1.78	1.82
Performance in % - 5 Jahre p.a.	0.39	0.61	1.19	1.25	2.42
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	3.20	1.82	1.64	1.77	1.85
Performance in % - 10 Jahre p.a.	1.66	1.99			
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	2.64	1.84			

	2020	2019	2018	2017	2016
AWI Global Staatsanleihen					
Vermögen in Mio. CHF	25.77	25.66	30.21	34.77	34.17
Ansprüche	18'128.45	18'128.45	22'117.16	25'444.62	25'644.62
Inventarwert 31.12. in CHF	1'421.69	1'415.45	1'365.95	1'366.61	1'332.26
Performance in % p.a.	0.44	3.62	-0.05	2.58	3.18
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.32	2.04	1.89	0.69	3.18
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	5.01	5.37	5.53	7.54	7.54
Performance in % - 5 Jahre p.a.	1.94	1.12	2.41	0.94	0.35
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	5.09	6.84	6.79	6.58	7.46
Performance in % - 10 Jahre p.a.	1.49	0.84	0.71	0.77	0.62
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	7.71	8.26	8.42	9.00	8.94
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF					
Vermögen in Mio. CHF	16.44	15.89	-	-	-
Ansprüche	15'990.00	15'990.00			
Inventarwert 31.12. in CHF	1'028.00	993.69			
Performance in % p.a.	3.44				
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF					
Vermögen in Mio. CHF	203.58	173.38	164.06	190.62	160.54
Ansprüche	166'510.44	151'002.44	154'439.00	172'346.85	148'713.39
Inventarwert 31.12. in CHF	1'222.62	1'148.22	1'062.31	1'106.00	1'079.51
Performance in % p.a.	6.48	8.09	-3.95	2.45	3.48
Performance in % - 3 Jahre p.a.	3.39	2.08	0.61	1.60	
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	5.71	2.69	2.87	3.19	
Performance in % - 5 Jahre p.a.	3.22	1.72			
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.82	3.13			
AWI Aktien Schweiz SMC					
Vermögen in Mio. CHF	127.52	114.97	86.42	110.52	132.40
Ansprüche	23'466.33	23'867.20	23'460.63	24'467.96	37'934.52
Inventarwert 31.12. in CHF	5'434.33	4'816.87	3'683.68	4'517.03	3'490.27
Performance in % p.a.	12.82	30.76	-18.45	29.42	20.13
Performance in % - 3 Jahre p.a.	6.35	11.34	8.23	20.29	12.00
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	17.49	13.69	13.03	13.10	12.81
Performance in % - 5 Jahre p.a.	13.33	13.16	8.20	19.82	16.45
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	15.00	14.07	13.14	11.21	11.89
Performance in % - 10 Jahre p.a.	9.82	11.68	11.15	6.56	5.62
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	14.33	13.19	14.50	16.66	16.96
AWI Global SmartBeta Aktien ESG					
Vermögen in Mio. CHF	41.31	38.16	54.59	57.11	61.69
Ansprüche	24'515.57	22'951.05	41'119.82	41'184.45	52'005.22
Inventarwert 31.12. in CHF	1'685.02	1'662.85	1'327.65	1'386.75	1'186.30
Performance in % p.a.	1.33	25.25	-4.26	16.90	7.78
Performance in % - 3 Jahre p.a.	6.70	11.91	6.45	8.83	
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	14.88	9.92	8.98	11.85	
Performance in % - 5 Jahre p.a.	8.88	9.10			
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	12.53	11.47			

	2020	2019	2018	2017	2016
AWI BVG 25 andante					
Vermögen in Mio. CHF	14.15	15.31	13.64	22.51	21.11
Ansprüche	8'489.13	9'367.71	9'156.91	14'530.39	14'464.72
Inventarwert 31.12. in CHF	1'667.25	1'633.95	1'490.05	1'549.08	1'459.15
Performance in % p.a.	2.04	9.66	-3.81	6.16	1.60
Performance in % - 3 Jahre p.a.	2.48	3.84	1.23	2.95	3.67
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	5.22	2.95	2.49	3.57	3.53
Performance in % - 5 Jahre p.a.	3.03	2.85	2.62	4.12	4.11
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.33	3.43	3.21	3.27	3.32
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.63	3.72	3.84	3.27	2.60
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	3.87	3.14	3.46	4.15	4.23
AWI BVG 35 allegro					
Vermögen in Mio. CHF	232.69	249.21	233.36	232.28	270.89
Ansprüche	98'950.07	108'370.96	113'841.31	108'403.11	136'717.80
Inventarwert 31.12. in CHF	2'351.59	2'299.56	2'049.83	2'142.74	1'981.35
Performance in % p.a.	2.26	12.18	-4.34	8.15	1.90
Performance in % - 3 Jahre p.a.	3.15	5.09	1.78	3.69	4.07
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	6.38	3.77	3.28	4.60	4.52
Performance in % - 5 Jahre p.a.	3.87	3.65	3.12	5.24	5.07
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	5.32	4.41	4.11	4.10	4.14
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.33	4.47	4.55	3.50	2.69
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	4.79	3.99	4.44	5.29	5.40
AWI BVG 45 vivace					
Vermögen in Mio. CHF	31.64	30.73	31.96	40.61	36.58
Ansprüche	17'331.71	17'231.98	20'494.22	24'720.95	24'486.31
Inventarwert 31.12. in CHF	1'825.40	1'783.05	1'559.70	1'642.84	1'493.72
Performance in % p.a.	2.38	14.32	-5.06	9.98	2.13
Performance in % - 3 Jahre p.a.	3.57	6.08	2.17	4.30	4.31
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	7.32	4.61	4.23	5.67	5.56
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.53	4.25	3.46	6.25	5.95
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	6.16	5.43	5.11	4.99	5.06
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.92	5.06	5.13	3.54	2.58
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	5.70	4.96	5.49	6.58	6.72
AWI Aktien Schweiz, indexiert					
Vermögen in Mio. CHF	73.01	74.78	67.95	89.98	128.81
Ansprüche	16'011.99	16'967.92	20'068.30	24'241.29	41'535.33
Inventarwert 31.12. in CHF	4'559.91	4'407.36	3'385.81	3'711.77	3'101.33
Performance in % p.a.	3.46	30.17	-8.78	19.68	-1.67
Performance in % - 3 Jahre p.a.	7.09	12.43	2.39	6.41	4.27
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	12.43	9.57	9.97	12.06	12.11
Performance in % - 5 Jahre p.a.	7.64	7.43	4.36	10.98	10.52
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	11.14	11.51	11.12	10.73	11.02
Performance in % - 10 Jahre p.a.	8.34	8.08	7.36	4.08	2.04
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	11.32	10.76	11.90	13.05	13.32

	2020	2019	2018	2017	2016
AWI Aktien Europa ex CH, indiziert					
Vermögen in Mio. CHF	5.43	13.48	16.41	34.16	31.52
Ansprüche	1'974.15	4'665.15	6'854.12	12'151.13	13'502.66
Inventarwert 31.12. in CHF	2'749.46	2'890.43	2'394.89	2'810.94	2'334.33
Performance in % p.a.	-4.88	20.69	-14.80	20.42	1.71
Performance in % - 3 Jahre p.a.	-0.73	7.38	1.43	5.96	0.72
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	19.76	12.85	12.14	14.38	14.04
Performance in % - 5 Jahre p.a.	3.67	4.11	0.95	8.30	7.54
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	17.00	14.18	13.16	12.77	13.10
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.16	3.88	4.91	-0.73	-1.95
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	15.33	14.20	15.46	18.32	18.44
AWI Aktien USA, indiziert					
Vermögen in Mio. CHF	-	9.97	15.20	37.91	36.40
Ansprüche		2'102.00	4'109.06	9'801.62	10'902.61
Inventarwert 31.12. in CHF		4'741.06	3'699.82	3'867.84	3'338.93
Performance in % p.a.		28.14	-4.34	15.84	12.18
Performance in % - 3 Jahre p.a.		12.40	7.52	9.53	12.46
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.		12.33	10.90	13.77	13.56
Performance in % - 5 Jahre p.a.		10.00	9.53	16.02	15.33
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.		13.80	12.58	11.91	11.78
Performance in % - 10 Jahre p.a.		11.68	11.17	5.85	4.05
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.		13.05	13.37	15.89	16.16
AWI Aktien Japan, indiziert					
Vermögen in Mio. CHF	49.61	49.98	38.89	54.81	48.25
Ansprüche	46'121.48	48'399.48	44'103.90	54'672.25	57'047.31
Inventarwert 31.12. in CHF	1'075.71	1'032.68	881.74	1'002.46	845.82
Performance in % p.a.	4.17	17.12	-12.04	18.52	3.64
Performance in % - 3 Jahre p.a.	2.38	6.88	2.61	10.61	6.82
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	14.99	10.79	11.58	13.91	14.32
Performance in % - 5 Jahre p.a.	5.67	6.87	4.91	12.16	9.60
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	13.31	13.04	13.01	12.70	12.83
Performance in % - 10 Jahre p.a.	5.60	5.55	4.20	1.30	-1.63
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	13.89	13.03	13.83	15.68	15.67
AWI Aktien Emerging Markets, indiziert					
Vermögen in Mio. CHF	90.43	97.51	69.58	94.50	70.35
Ansprüche	28'888.89	33'539.46	27'648.54	32'344.27	31'549.60
Inventarwert 31.12. in CHF	3'130.41	2'907.43	2'516.66	2'911.59	2'229.87
Performance in % p.a.	7.67	15.53	-13.86	31.02	12.45
Performance in % - 3 Jahre p.a.	2.33	9.25	8.27	7.92	1.38
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	17.42	13.06	11.94	13.99	13.97
Performance in % - 5 Jahre p.a.	9.55	4.57	3.30	5.19	2.51
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	15.37	14.00	13.14	12.77	13.40
Performance in % - 10 Jahre p.a.	2.73	2.63	6.80	0.20	-0.10
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	14.70	14.01	15.45	19.35	19.92

	2020	2019	2018	2017	2016
AWI Aktien Welt ex CH, indiziert					
Vermögen in Mio. CHF	50.00	5.47	5.00	6.53	15.75
Ansprüche	20'727.17	2'383.46	2'733.35	3'279.84	9'279.84
Inventarwert 31.12. in CHF	2'412.32	2'293.26	1'828.11	1'989.94	1'696.93
Performance in % p.a.	5.19	25.44	-8.13	17.27	9.26
Performance in % - 3 Jahre p.a.	6.62	10.56	5.58	8.46	8.38
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	17.52	11.69	10.32	13.23	12.91
Performance in % - 5 Jahre p.a.	9.19	8.01	6.52	12.88	12.01
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	14.80	13.19	11.92	11.14	11.11
Performance in % - 10 Jahre p.a.	9.02	8.52	8.61	3.29	1.78
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	13.36	12.31	12.83	15.60	15.80
AWI Immobilien Schweiz					
Vermögen in Mio. CHF	97.89	86.64	85.70	60.68	46.69
Ansprüche	84'364.00	75'564.00	75'564.00	54'364.00	42'450.00
Inventarwert 31.12. in CHF	1'160.32	1'146.54	1'134.19	1'116.21	1'099.71
Performance in % p.a.	4.26	4.41	4.90	4.35	3.16
Performance in % - 3 Jahre p.a.	4.51	4.52	4.13	3.79	4.01
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	1.31	2.00	0.87	0.65	0.79
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.18	4.09	4.26	4.21	4.28
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	1.91	2.13	0.82	0.79	0.87
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.30	4.25	3.91		
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	2.45	4.25	1.52		
Ausschüttungen	34.00	34.00	36.50	35.00	30.00
AWI Immobilien Schweiz indirekt					
Vermögen in Mio. CHF	34.97	36.79	33.54	35.67	37.76
Ansprüche	25'098.78	27'801.65	29'757.87	30'565.13	34'700.80
Inventarwert 31.12. in CHF	1'393.29	1'323.33	1'127.12	1'167.13	1'088.17
Performance in % p.a.	5.29	17.41	-3.43	7.26	5.90
Performance in % - 3 Jahre p.a.	6.08	6.74	3.13		
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	6.59	4.66	3.91		
Performance in % - 5 Jahre p.a.	6.27				
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	5.56				
AWI Insurance Linked Strategies					
Vermögen in Mio. USD	139.62	114.86	96.54	80.76	75.84
Ansprüche	123'271.24	106'152.03	93'445.76	80'903.27	73'130.42
Inventarwert 31.12. in CHF	1'132.62	1'082.01	1'033.10	998.18	1'037.03
Performance in % p.a.	4.68	4.73	3.50	-3.75	3.94
Performance in % - 3 Jahre p.a.	4.30	1.43	1.17		
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	1.75	4.29			
Performance in % - 5 Jahre p.a.	2.57				
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	3.53				
AWI KMU Darlehen CHF					
Vermögen in Mio. CHF	42.96	18.49	-	-	-
Ansprüche	41'648.66	18'157.05			
Inventarwert 31.12. in CHF	1'031.41	1'018.38			
Performance in % p.a.	1.28				

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

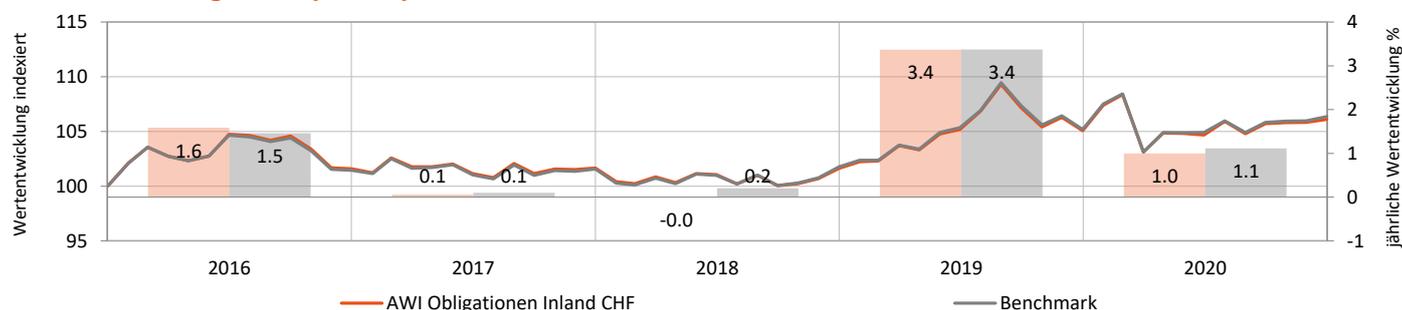
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'187.70	CHF 1'175.94
Vermögen	CHF 76'711'093	CHF 85'787'603
Ansprüche	64'587.76	72'952.52
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.25%	0.23%	0.20%
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	0.37	1.00	1.00	4.40	6.11	24.89	84.74
Benchmark	0.50	1.11	1.11	4.73	6.36	25.62	88.38

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.00	1.44	1.19	2.25	2.94
Benchmark	1.11	1.55	1.24	2.30	3.03

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	1.58	0.06	-0.01	3.37	1.00
Benchmark	1.46	0.10	0.20	3.37	1.11

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	6.05	4.53	4.17	3.58	3.42
Volatilität Benchmark	6.09	4.56	4.18	3.58	3.43
Tracking Error	0.30	0.22	0.20	0.26	0.38
Tracking Error (ex ante)	0.21				
Information Ratio	-0.38	-0.49	-0.24	-0.23	-0.25
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.17	0.32	0.29	0.63	0.86
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	-0.02	-0.06	-0.02	-0.03	-0.05
Maximum Drawdown	-4.83	-5.64	-5.64	-5.64	-5.64
Recovery Periode (in Monaten)*	2	8	8	8	(16)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.82	2.11	1.94	1.67	1.59

* 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	keine

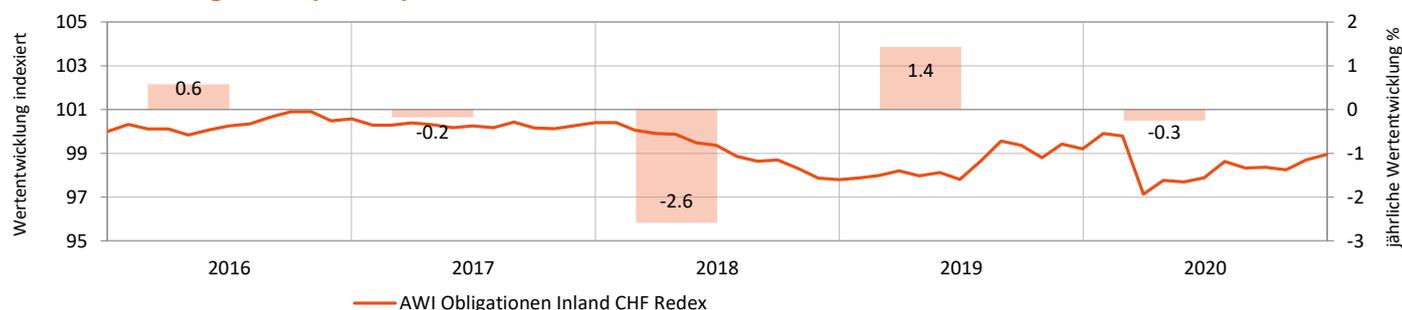
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 966.94	CHF 969.40
Vermögen	CHF 20'256'682	CHF 20'308'176
Ansprüche	20'949.23	20'949.23
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGASt 2019 (abzgl. Rabatt)	0.35%	0.33%	0.30%
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	0.60	-0.25	-0.25	-1.45	-1.05	-	-3.31
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.25	-0.48	-0.21	-	-0.45
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	0.58	-0.18	-2.59	1.43	-0.25
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	3.02	2.06	1.65	-	1.63
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.08	-0.24	-0.13	-	-0.27
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-2.78	-3.26	-3.84	-	-5.24
Recovery Periode (in Monaten)*	3	27	7	-	(89)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.41	0.96	0.77	-	0.76

* 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)

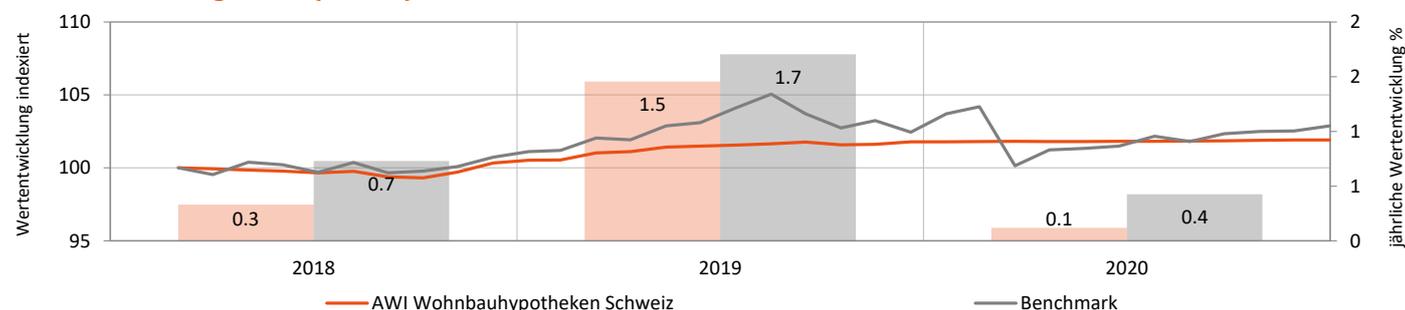
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'019.16	CHF 1'017.94
Vermögen	CHF 139'843'057	CHF 92'679'807
Ansprüche	137'213.37	91'046.72
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	
TER KGAST 2019 (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	0.05	0.12	0.12	-	-	-	1.92
Benchmark	0.53	0.43	0.43	-	-	-	2.88

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	0.12	-	-	-	0.69
Benchmark	0.43	-	-	-	1.03

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	-	-	0.33	1.46	0.12
Benchmark	-	-	0.73	1.70	0.43

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	0.17	-	-	-	0.64
Volatilität Benchmark	4.42	-	-	-	3.26
Tracking Error	4.48	-	-	-	3.16
Tracking Error (ex ante)	1.47	-	-	-	-
Information Ratio	-0.07	-	-	-	-0.11
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.71	-	-	-	1.07
Beta-Faktor	-0.01	-	-	-	0.05
Jensen Alpha	0.12	-	-	-	0.64
Maximum Drawdown	-0.03	-	-	-	-0.68
Recovery Periode (in Monaten)*	3	-	-	-	2
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.08	-	-	-	0.30

* 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

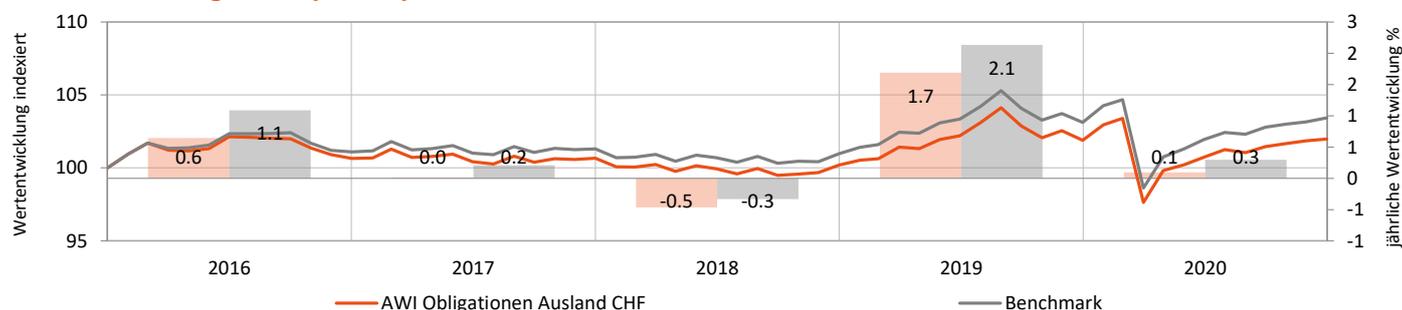
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'322.87	CHF 1'321.59
Vermögen	CHF 26'570'035	CHF 39'575'687
Ansprüche	20'085.15	29'945.55
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.28%	0.26%	0.23%
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	0.52	0.10	0.10	1.32	1.98	17.95	32.29
Benchmark	0.63	0.30	0.30	2.10	3.43	19.77	33.92

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	0.10	0.44	0.39	1.66	2.17
Benchmark	0.30	0.70	0.68	1.82	2.27

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	0.64	0.01	-0.46	1.69	0.10
Benchmark	1.09	0.21	-0.33	2.13	0.30

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	6.23	3.89	3.20	2.64	2.66
Volatilität Benchmark	6.40	3.99	3.28	2.71	2.83
Tracking Error	0.34	0.24	0.23	0.29	0.56
Tracking Error (ex ante)	0.27				
Information Ratio	-0.60	-1.08	-1.26	-0.54	-0.17
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.02	0.11	0.12	0.63	0.82
Beta-Faktor	0.90	0.95	0.96	0.96	0.92
Jensen Alpha	-0.17	-0.22	-0.25	-0.08	0.09
Maximum Drawdown	-5.58	-6.23	-6.23	-26.60	-6.23
Recovery Periode (in Monaten)*	5	11	11	9	(16)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.90	1.81	1.49	1.23	1.24

* 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

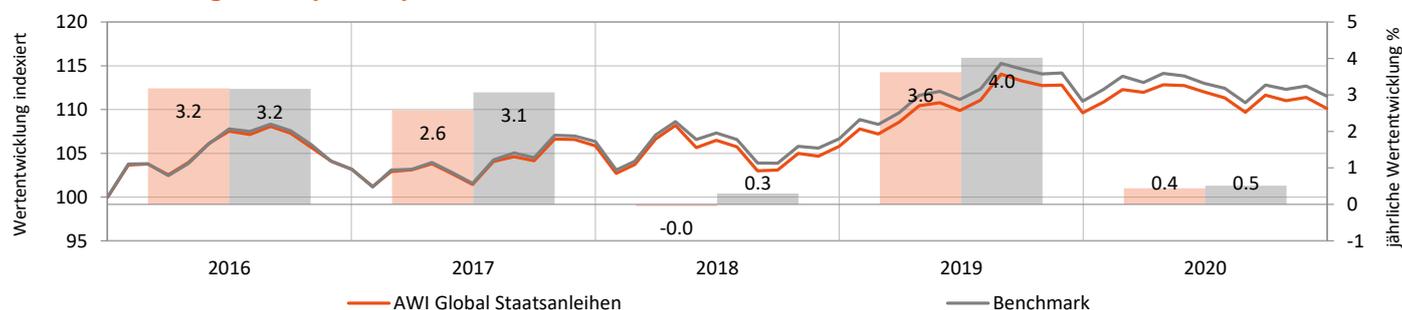
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'421.69	CHF 1'415.45
Vermögen	CHF 25'773'028	CHF 25'659'838
Ansprüche	18'128.45	18'128.45
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.43%	0.41%	0.36%
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	-1.38	0.44	0.44	4.03	10.11	15.92	173.65
Benchmark	-1.13	0.51	0.51	4.88	11.52	19.24	161.82

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	0.44	1.32	1.94	1.49	3.59
Benchmark	0.51	1.60	2.20	1.77	3.43

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	3.18	2.58	-0.05	3.62	0.44
Benchmark	3.17	3.07	0.30	4.02	0.51

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	4.36	5.01	5.09	7.71	7.87
Volatilität Benchmark	4.46	4.99	5.16	7.63	7.86
Tracking Error	0.53	0.44	0.43	0.70	1.13
Tracking Error (ex ante)	0.34				
Information Ratio	-0.13	-0.62	-0.60	-0.41	0.14
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.10	0.26	0.38	0.19	0.46
Beta-Faktor	0.90	0.97	0.97	1.00	0.99
Jensen Alpha	-0.02	-0.23	-0.19	-0.28	0.21
Maximum Drawdown	-2.78	-4.79	-10.73	-21.00	-21.29
Recovery Periode (in Monaten)*	5	6	8	93	108
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.03	2.33	2.37	3.59	3.66

* 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,

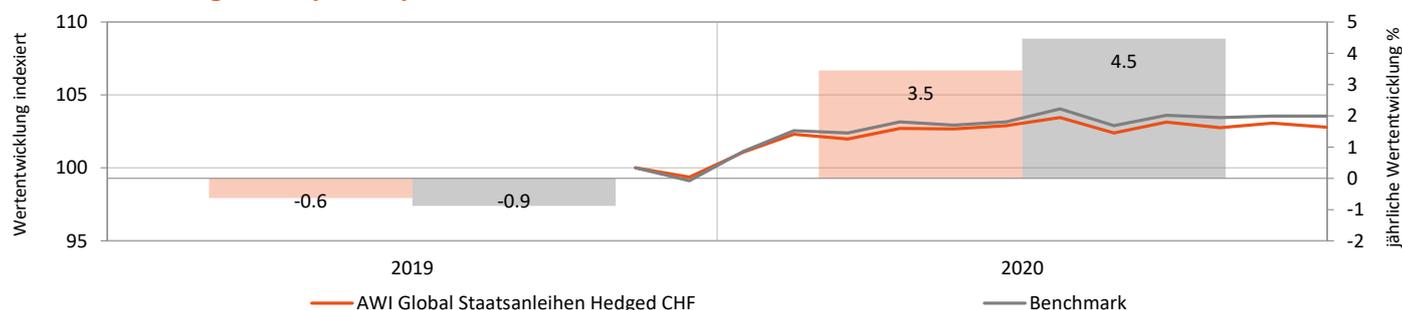
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'028.00	CHF 993.69
Vermögen	CHF 16'437'722	CHF 15'889'094
Ansprüche	15'990.00	15'990.00
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	-0.32	3.45	3.45	-	-	-	2.80
Benchmark	-0.05	4.47	4.47	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	3.45	-	-	-	2.57
Benchmark	4.47	-	-	-	-

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	-	-	-	-0.63	3.45
Benchmark	-	-	-	-0.88	4.47

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	2.67	-	-	-	2.67
Volatilität Benchmark	3.00	-	-	-	3.00
Tracking Error	0.71	-	-	-	0.71
Tracking Error (ex ante)	0.73	-	-	-	-
Information Ratio	-1.44	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.29	-	-	-	0.96
Beta-Faktor	0.80	-	-	-	0.80
Jensen Alpha	-0.12	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-1.03	-	-	-	-5.87
Recovery Periode (in Monaten)*	2	-	-	-	7
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.24	-	-	-	1.24

* 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

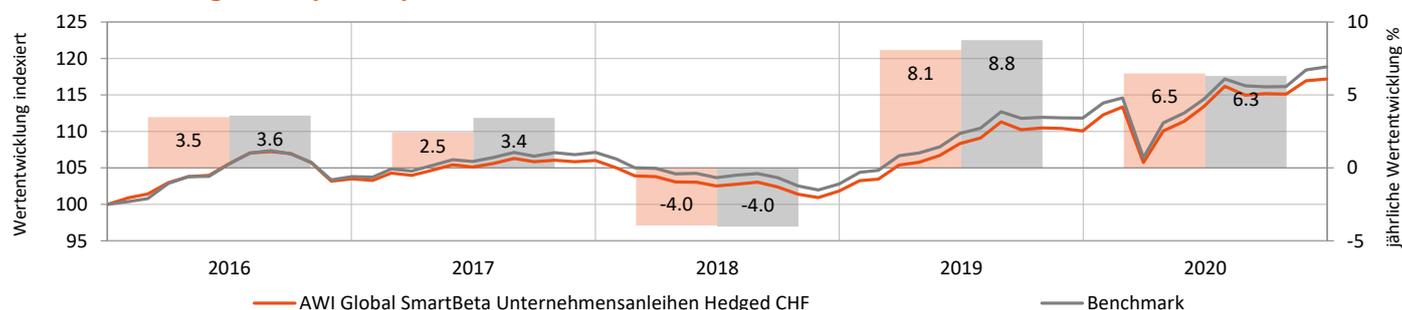
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'222.62	CHF 1'148.22
Vermögen	CHF 203'579'745	CHF 173'384'216
Ansprüche	166'510.44	151'002.44
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.28%	0.27%	0.26%
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	1.74	6.48	6.48	10.54	17.19	-	22.26
Benchmark	2.35	6.30	6.30	10.93	18.85	-	23.33

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	6.48	3.39	3.22	-	2.95
Benchmark	6.30	3.51	3.51	-	3.08

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	3.48	2.45	-3.95	8.09	6.48
Benchmark	3.58	3.43	-4.03	8.76	6.30

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	8.84	5.71	4.82	-	4.44
Volatilität Benchmark	9.32	5.98	5.05	-	4.60
Tracking Error	0.97	0.61	0.64	-	0.61
Tracking Error (ex ante)	0.95				
Information Ratio	0.19	-0.20	-0.46	-	-0.21
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.73	0.59	0.67	-	0.66
Beta-Faktor	0.87	0.92	0.93	-	0.94
Jensen Alpha	1.00	0.15	-0.05	-	0.04
Maximum Drawdown	-6.70	-6.70	-6.70	-	-6.70
Recovery Periode (in Monaten)*	3	3	3	-	3
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	4.11	2.66	2.24	-	2.07

* 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	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	01.04.2004
Benchmark	SPI Extra Total Return (SPI ex SLI bis 30.9.2020)

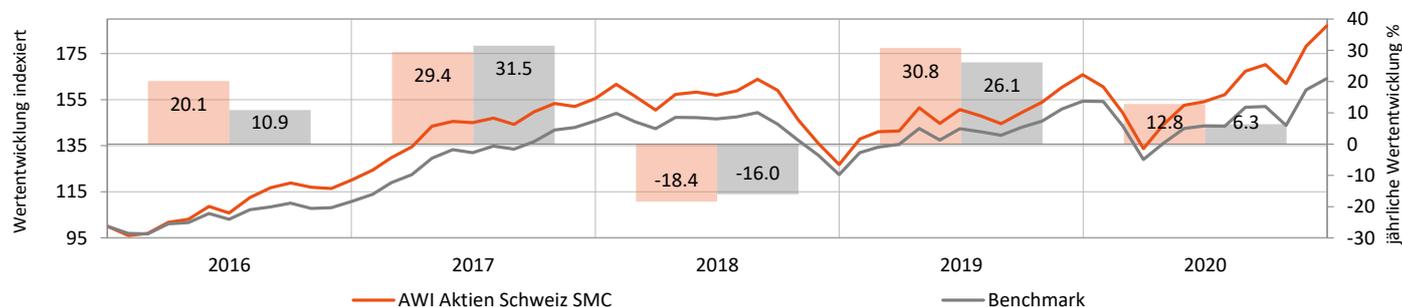
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 5'434.33	CHF 4'816.87
Vermögen	CHF 127'523'790	CHF 114'965'242
Ansprüche	23'466.33	23'867.20
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-50	50-100	> 100
TER KGAST 2019 (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	9.93	12.82	12.82	20.31	87.05	155.44	443.43
Benchmark	7.99	6.35	6.35	12.60	64.16	140.37	352.84

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	12.82	6.35	13.33	9.82	10.62
Benchmark	6.35	4.03	10.41	9.16	9.43

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	20.13	29.42	-18.45	30.76	12.82
Benchmark	10.88	31.49	-16.04	26.10	6.35

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	21.16	17.49	15.00	14.33	13.98
Volatilität Benchmark	19.69	14.84	12.70	12.10	12.09
Tracking Error	4.95	4.71	4.42	4.35	4.53
Tracking Error (ex ante)	4.18				
Information Ratio	1.31	0.49	0.66	0.15	0.26
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.61	0.36	0.89	0.69	0.76
Beta-Faktor	0.97	1.11	1.12	1.13	1.09
Jensen Alpha	6.69	1.86	1.69	-0.50	0.35
Maximum Drawdown	-16.72	-22.60	-22.60	-27.57	-57.40
Recovery Periode (in Monaten)*	6	8	8	24	59
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	9.84	8.14	6.98	6.67	6.50

* 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

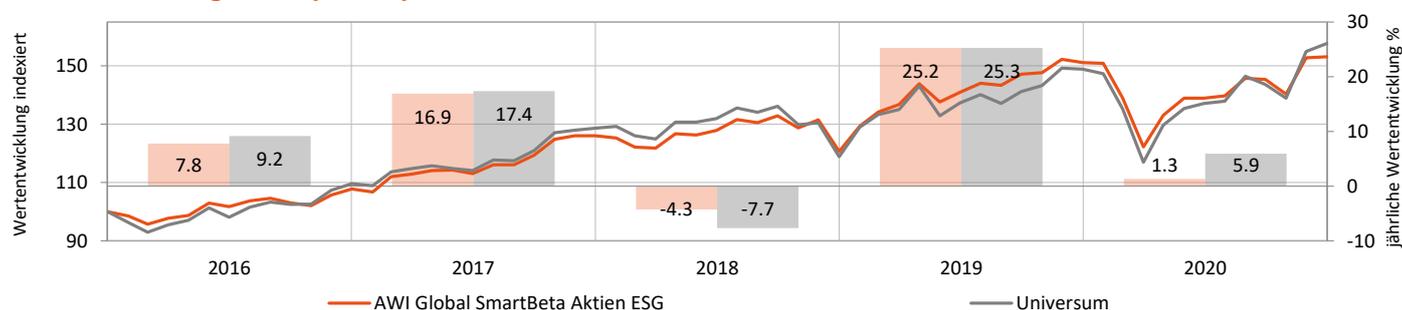
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'685.02	CHF 1'662.85
Vermögen	CHF 41'309'193	CHF 38'164'209
Ansprüche	24'515.57	22'951.05
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGASt 2019 (abzgl. Rabatt)	0.26%	0.25%	0.24%
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	5.39	1.33	1.33	21.51	53.09	-	68.50
Universum	9.83	5.92	5.92	22.54	57.64	-	64.63

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.33	6.70	8.88	-	8.58
Universum	5.92	7.01	9.52	-	8.18

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	7.78	16.90	-4.26	25.25	1.33
Universum	9.16	17.36	-7.67	25.27	5.92

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	20.38	14.88	12.53	-	13.32
Volatilität Benchmark	23.94	17.55	14.83	-	15.39
Tracking Error	4.65	4.06	3.71	-	3.64
Tracking Error (ex ante)	5.65				
Information Ratio	-0.99	-0.07	-0.17	-	0.11
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.07	0.45	0.71	-	0.64
Beta-Faktor	0.78	0.81	0.81	-	0.83
Jensen Alpha	-3.28	1.03	1.15	-	1.75
Maximum Drawdown	-18.98	-19.72	-19.72	-	-19.72
Recovery Periode (in Monaten)*	7	9	9	-	11
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	9.48	6.92	5.83	-	6.20

* 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

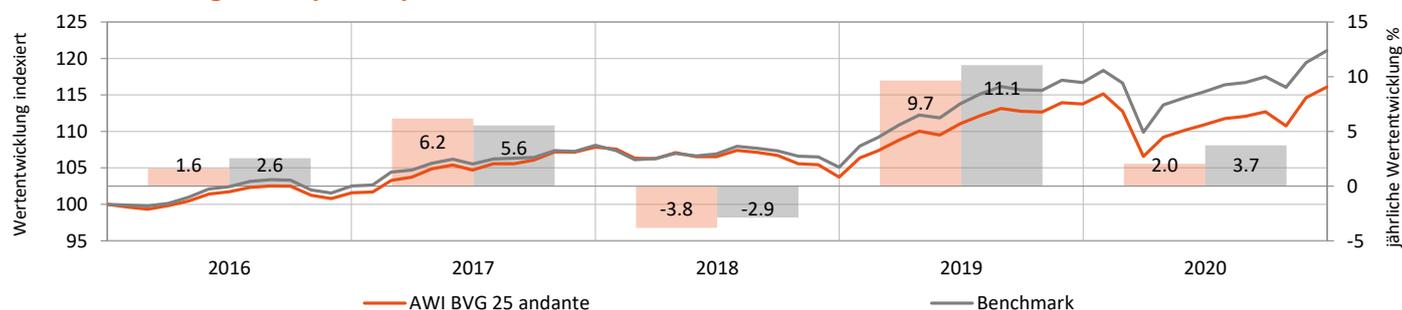
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'667.25	CHF 1'633.95
Vermögen	CHF 14'153'464	CHF 15'306'352
Ansprüche	8'489.13	9'367.71
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (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	3.00	2.04	2.04	7.63	16.09	42.89	79.53
Benchmark	3.04	3.74	3.74	12.03	21.07	55.74	119.58

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	2.04	2.48	3.03	3.63	2.80
Benchmark	3.74	3.85	3.89	4.53	3.78

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	1.60	6.16	-3.81	9.66	2.04
Benchmark	2.56	5.55	-2.86	11.07	3.74

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	7.78	5.22	4.33	3.87	3.98
Volatilität Benchmark	7.90	5.33	4.40	3.88	4.02
Tracking Error	1.32	0.89	0.79	0.91	0.96
Tracking Error (ex ante)	1.47				
Information Ratio	-1.28	-1.54	-1.10	-0.99	-1.02
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.26	0.47	0.70	0.94	0.70
Beta-Faktor	0.90	0.94	0.95	0.96	0.95
Jensen Alpha	-1.31	-1.15	-0.68	-0.73	-0.80
Maximum Drawdown	-7.43	-7.43	-7.43	-7.43	-13.67
Recovery Periode (in Monaten)*	8	8	8	8	13
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	3.62	2.43	2.02	1.80	1.85

* 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
Lancierungsdatum	01.01.1984
Benchmark	Customized Index, Total Return

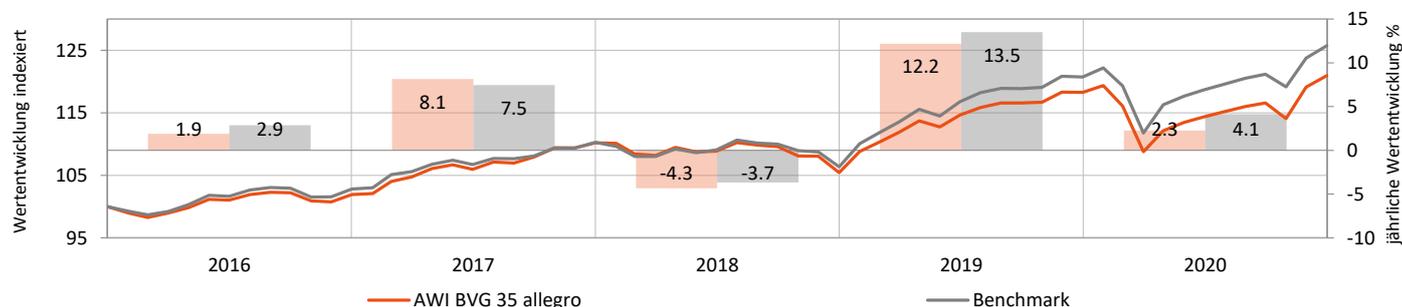
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 2'351.59	CHF 2'299.56
Vermögen	CHF 232'689'704	CHF 249'205'286
Ansprüche	98'950.07	108'370.96
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (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	3.74	2.26	2.26	9.75	20.94	52.90	567.56
Benchmark	3.78	4.15	4.15	14.04	25.73	66.68	609.20

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	2.26	3.15	3.87	4.33	5.26
Benchmark	4.15	4.47	4.68	5.24	5.43

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	1.90	8.15	-4.34	12.18	2.26
Benchmark	2.86	7.45	-3.66	13.51	4.15

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	9.31	6.38	5.32	4.79	4.99
Volatilität Benchmark	9.25	6.42	5.32	4.79	5.01
Tracking Error	1.21	0.87	0.79	0.89	0.97
Tracking Error (ex ante)	1.40				
Information Ratio	-1.55	-1.53	-1.03	-1.02	-0.18
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.24	0.49	0.73	0.90	1.05
Beta-Faktor	0.92	0.96	0.97	0.98	0.97
Jensen Alpha	-1.56	-1.14	-0.68	-0.78	-0.02
Maximum Drawdown	-8.85	-8.85	-8.85	-8.85	-19.61
Recovery Periode (in Monaten)*	8	8	8	8	36
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	4.33	2.97	2.47	2.23	2.32

* 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

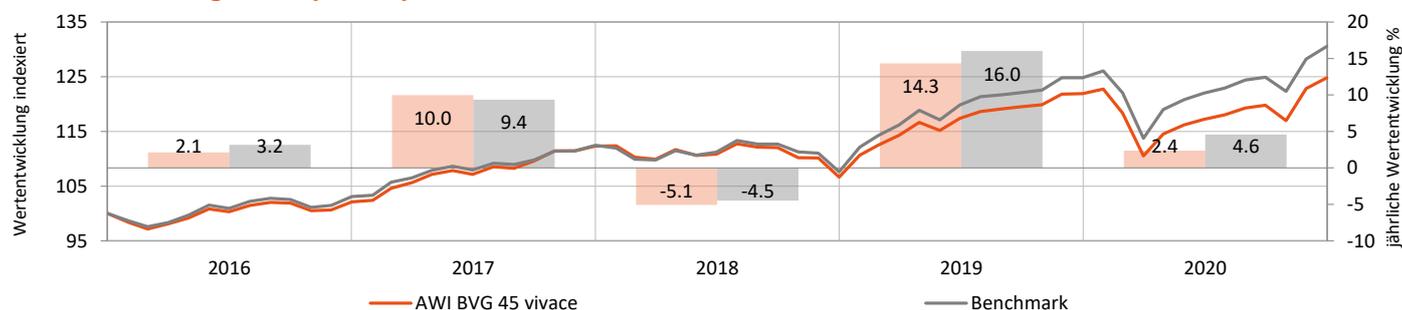
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'825.40	CHF 1'783.05
Vermögen	CHF 31'637'233	CHF 30'725'488
Ansprüche	17'331.71	17'231.98
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.59%	0.56%	0.53%	0.50%
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	4.18	2.38	2.38	11.11	24.81	61.66	91.31
Benchmark	4.50	4.58	4.58	16.08	30.54	78.25	130.92

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	2.38	3.57	4.53	4.92	3.11
Benchmark	4.58	5.09	5.47	5.95	4.03

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	2.13	9.98	-5.06	14.32	2.38
Benchmark	3.15	9.37	-4.48	16.01	4.58

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	10.35	7.32	6.16	5.70	5.99
Volatilität Benchmark	10.66	7.60	6.34	5.80	6.11
Tracking Error	1.09	0.87	0.80	0.93	1.06
Tracking Error (ex ante)	0.76				
Information Ratio	-2.02	-1.74	-1.18	-1.11	-0.87
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.23	0.49	0.73	0.86	0.52
Beta-Faktor	0.89	0.93	0.95	0.96	0.96
Jensen Alpha	-1.70	-1.17	-0.66	-0.80	-0.75
Maximum Drawdown	-9.94	-9.94	-9.94	-9.94	-25.60
Recovery Periode (in Monaten)*	8	8	8	8	46
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	4.81	3.41	2.87	2.65	2.79

* 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

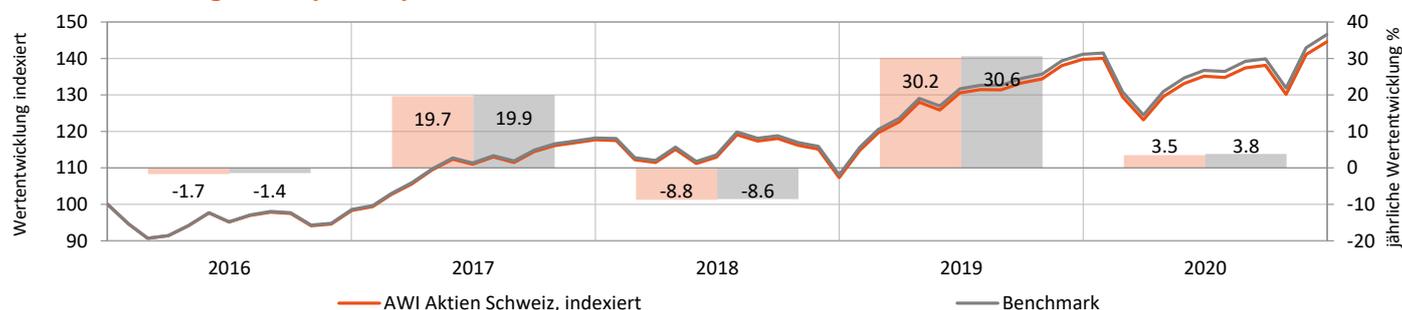
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 4'559.91	CHF 4'407.36
Vermögen	CHF 73'013'228	CHF 74'783'732
Ansprüche	16'011.99	16'967.92
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (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	4.67	3.46	3.46	22.85	44.58	123.03	388.21
Benchmark	4.74	3.82	3.82	23.96	46.56	130.16	439.10

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	3.46	7.09	7.64	8.34	6.63
Benchmark	3.82	7.42	7.94	8.69	7.06

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	-1.67	19.68	-8.78	30.17	3.46
Benchmark	-1.41	19.92	-8.57	30.59	3.82

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	15.17	12.43	11.14	11.32	12.02
Volatilität Benchmark	15.21	12.46	11.17	11.35	12.03
Tracking Error	0.08	0.06	0.07	0.12	0.65
Tracking Error (ex ante)	0.03				
Information Ratio	-4.62	-5.79	-4.22	-2.81	-0.66
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.23	0.57	0.69	0.74	0.55
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	-0.06	-0.10	-0.15	-0.24	-0.37
Maximum Drawdown	-12.06	-12.06	-13.81	-17.99	-49.01
Recovery Periode (in Monaten)*	5	5	13	14	34
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	7.06	5.78	5.18	5.27	5.59

* 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

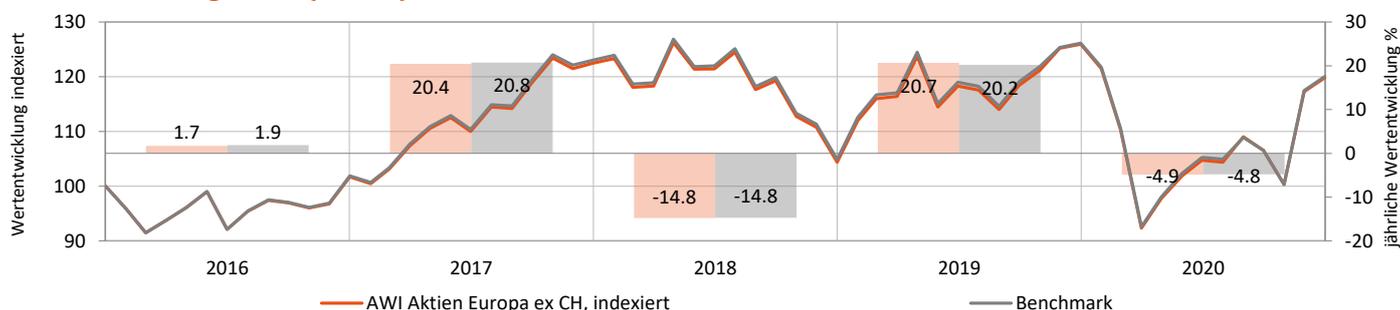
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 2'749.46	CHF 2'890.43
Vermögen	CHF 5'427'834	CHF 13'484'306
Ansprüche	1'974.15	4'665.15
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.36%	0.32%	0.30%
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	12.45	-4.88	-4.88	-2.19	19.79	50.35	209.48
Benchmark	12.65	-4.82	-4.82	-2.44	20.04	51.94	213.89

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-4.88	-0.73	3.67	4.16	4.68
Benchmark	-4.82	-0.82	3.72	4.27	4.74

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	1.71	20.42	-14.80	20.69	-4.88
Benchmark	1.90	20.75	-14.75	20.23	-4.82

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	27.82	19.76	17.00	15.33	16.57
Volatilität Benchmark	27.86	19.79	17.03	15.65	16.81
Tracking Error	0.73	0.52	0.41	3.02	2.79
Tracking Error (ex ante)	0.55				
Information Ratio	-0.08	0.16	-0.11	-0.04	-0.02
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.18	-0.04	0.22	0.27	0.28
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.95	0.97
Jensen Alpha	-0.44	0.06	0.03	0.09	0.11
Maximum Drawdown	-24.00	-26.87	-26.87	-26.87	-60.14
Recovery Periode (in Monaten)*	5	26	26	26	124
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	12.94	9.20	7.91	7.13	7.71

* 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

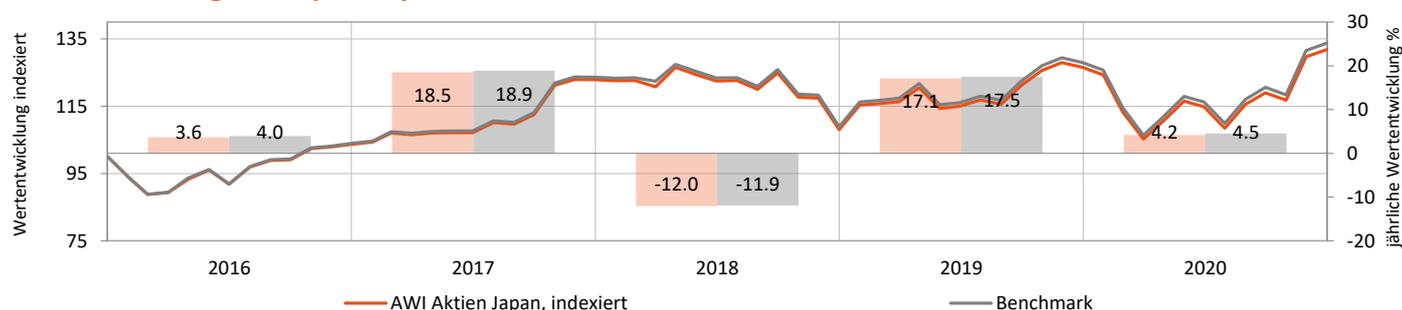
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'075.71	CHF 1'032.68
Vermögen	CHF 49'613'465	CHF 49'981'231
Ansprüche	46'121.48	48'399.48
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (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	10.80	4.17	4.17	7.31	31.81	72.46	9.75
Benchmark	10.90	4.51	4.51	8.21	33.72	77.98	15.21

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.17	2.38	5.67	5.60	0.38
Benchmark	4.51	2.66	5.98	5.93	0.58

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	3.64	18.52	-12.04	17.12	4.17
Benchmark	3.95	18.88	-11.87	17.49	4.51

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	19.95	14.99	13.51	13.89	14.21
Volatilität Benchmark	20.02	14.96	13.52	13.91	14.27
Tracking Error	0.10	0.59	0.51	0.56	0.56
Tracking Error (ex ante)	0.08				
Information Ratio	-3.27	-0.48	-0.60	-0.59	-0.35
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.21	0.16	0.42	0.40	0.03
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	0.02	-0.22	-0.20	-0.27	-0.19
Maximum Drawdown	-15.34	-17.76	-17.76	-27.86	-65.49
Recovery Periode (in Monaten)*	4	6	6	20	194
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	9.28	6.97	6.29	6.46	6.61

* 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

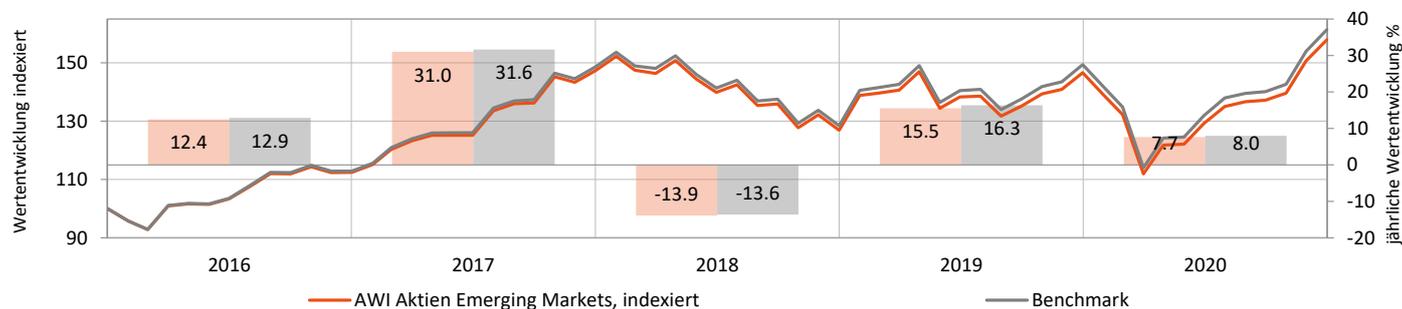
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 3'130.41	CHF 2'907.43
Vermögen	CHF 90'434'165	CHF 97'513'781
Ansprüche	28'888.89	33'539.46
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.47%	0.46%	0.40%
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	15.09	7.67	7.67	7.15	57.86	30.91	249.07
Benchmark	15.16	7.99	7.99	8.57	61.33	35.44	264.40

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	7.67	2.33	9.55	2.73	5.19
Benchmark	7.99	2.78	10.03	3.08	5.38

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	12.45	31.02	-13.86	15.53	7.67
Benchmark	12.89	31.63	-13.59	16.33	7.99

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	22.57	17.42	15.37	14.70	16.16
Volatilität Benchmark	22.68	17.45	15.41	14.76	16.16
Tracking Error	0.21	0.21	0.20	0.45	0.88
Tracking Error (ex ante)	0.16				
Information Ratio	-1.54	-2.12	-2.42	-0.77	-0.21
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.34	0.13	0.62	0.19	0.32
Beta-Faktor	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	0.32	-0.37	-0.28	-0.31	-0.14
Maximum Drawdown	-19.52	-26.47	-26.47	-26.47	-60.11
Recovery Periode (in Monaten)*	8	34	34	34	124
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	10.50	8.10	7.15	6.84	7.52

* 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 Index, in CHF

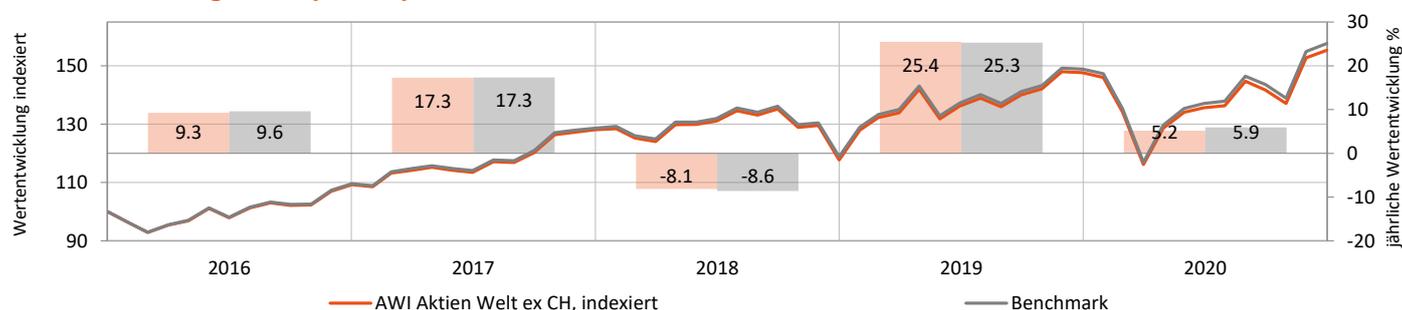
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 2'412.32	CHF 2'293.26
Vermögen	CHF 50'000'560	CHF 5'465'893
Ansprüche	20'727.17	2'383.46
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	0.34%	0.30%	0.28%
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	9.61	5.19	5.19	21.23	55.32	137.36	140.03
Benchmark	9.83	5.92	5.92	22.54	57.64	144.19	149.33

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	5.19	6.62	9.19	9.02	5.31
Benchmark	5.92	7.01	9.52	9.33	5.55

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	9.26	17.27	-8.13	25.44	5.19
Benchmark	9.63	17.34	-8.64	25.27	5.92

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	23.71	17.52	14.80	13.36	14.14
Volatilität Benchmark	23.94	17.55	14.83	13.40	14.20
Tracking Error	0.30	0.30	0.24	0.30	0.29
Tracking Error (ex ante)	0.20				
Information Ratio	-2.45	-1.29	-1.37	-1.02	-0.82
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.22	0.38	0.62	0.68	0.38
Beta-Faktor	0.91	0.97	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	-0.22	-0.18	-0.15	-0.20	-0.18
Maximum Drawdown	-20.44	-21.50	-21.50	-22.64	-54.18
Recovery Periode (in Monaten)*	7	9	9	13	81
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	11.03	8.15	6.89	6.22	6.58

* 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	keine

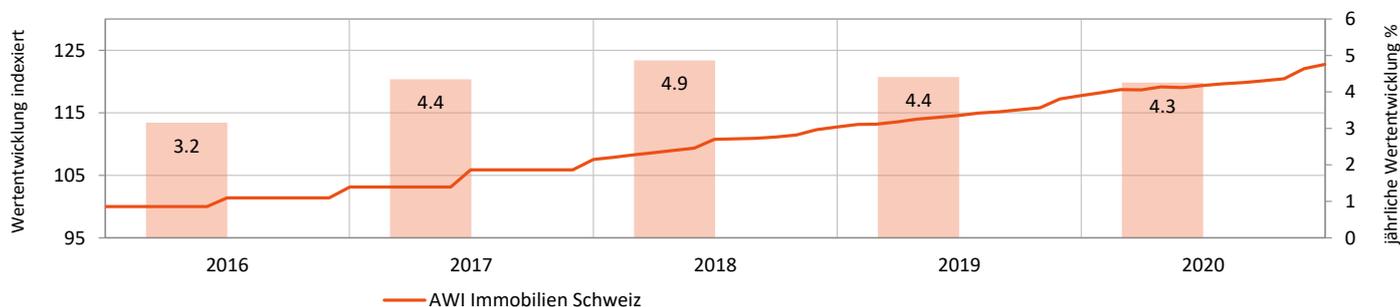
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'160.32	CHF 1'146.54
Vermögen	CHF 97'888'995	CHF 86'637'470
Ansprüche	84'364.00	75'564.00
Letzte Ausschüttung (21.04.2020)		CHF 34.00

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGASt 2019 (abzgl. Rabatt)	0.66%	0.64%	0.63%
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	2.17	4.26	4.26	14.15	22.74	52.39	59.87
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.26	4.51	4.18	4.30	3.96
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	3.16	4.35	4.87	4.41	4.26
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	1.21	1.31	1.91	2.45	2.37
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	3.52	3.45	2.19	1.75	1.67
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-0.11	-0.11	-0.11	-0.11	-0.11
Recovery Periode (in Monaten)*	1	1	1	1	1
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.56	0.61	0.89	1.14	1.10

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

AWI Immobilien Schweiz Indirekt

Eckdaten

Übersicht

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

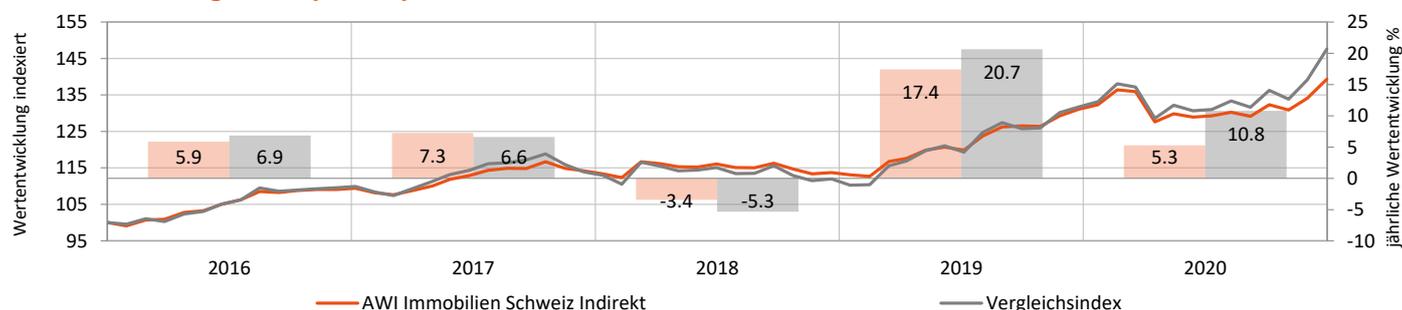
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'393.29	CHF 1'323.33
Vermögen	CHF 34'969'854	CHF 36'790'827
Ansprüche	25'098.78	27'801.65
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	1.38%	1.34%	1.32%
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	5.28	5.29	5.29	19.38	35.59	-	39.33
Vergleichsindex	8.32	10.81	10.81	26.60	44.19	-	47.58

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	5.29	6.08	6.27	-	6.41
Vergleichsindex	10.81	8.17	7.59	-	7.56

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	5.90	7.26	-3.43	17.41	5.29
Vergleichsindex	6.85	6.60	-5.32	20.67	10.81

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	8.87	6.59	5.56	-	5.48
Volatilität Benchmark	11.16	8.77	7.50	-	7.37
Tracking Error	2.99	2.78	2.49	-	2.48
Tracking Error (ex ante)	3.75				
Information Ratio	-1.84	-0.75	-0.53	-	-0.46
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.60	0.92	1.13	-	1.17
Beta-Faktor	0.72	0.71	0.71	-	0.71
Jensen Alpha	-2.49	0.26	0.90	-	1.05
Maximum Drawdown	-6.47	-6.47	-6.47	-	-6.47
Recovery Periode (in Monaten)*	3	3	3	-	10
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	4.13	3.07	2.59	-	2.55

* 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	keine

Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	USD 1'132.62	USD 1'082.01
Vermögen	USD 139'619'425	USD 114'857'083
Ansprüche	123'271.24	106'152.03
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. USD)	< 5	5-20	> 20
TER KGAST 2019 (abzgl. Rabatt)	1.36%	1.21%	1.16%
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	0.84	4.68	4.68	13.47	13.52	-	13.32
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.68	4.30	2.57	-	2.49
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	3.94	-3.75	3.50	4.73	4.68
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	2.09	1.75	3.53	-	3.53
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.24	2.46	0.73	-	0.70
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-1.33	-1.33	-7.32	-	-7.32
Recovery Periode (in Monaten)*	4	4	14	-	24
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.97	0.81	1.64	-	1.64

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

AWI KMU Darlehen CHF

Eckdaten

Übersicht

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

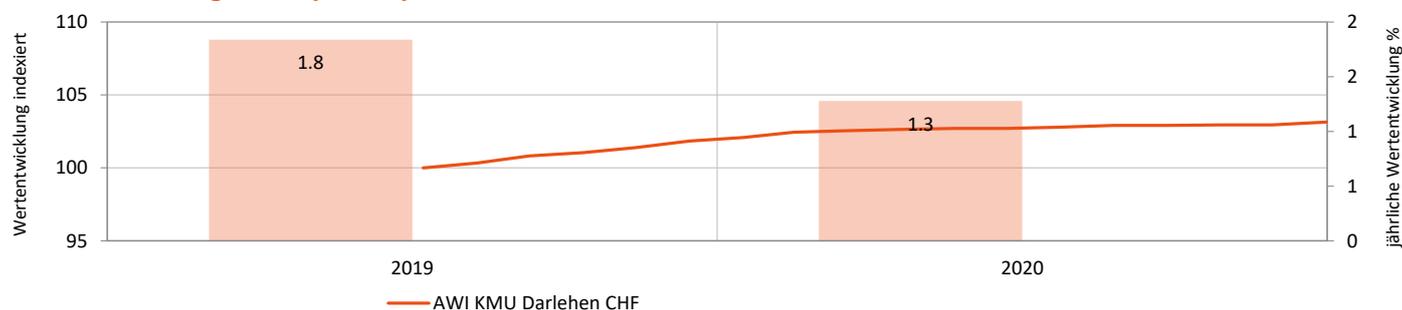
Eckdaten

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (per 31.12.2020)	CHF 1'031.41	CHF 1'018.38
Vermögen	CHF 42'956'766	CHF 18'490'803
Ansprüche	41'648.66	18'157.05
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	0.22	1.28	1.28	-	-	-	3.14
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	1.28	-	-	-	2.20
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2016	2017	2018	2019	2020
Anlagegruppe	-	-	-	1.84	1.28
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	0.48	-	-	-	0.55
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.65	-	-	-	3.99
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-	-	-	-	-
Recovery Periode (in Monaten)*	(0)	-	-	-	(0)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.22	-	-	-	0.26

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

Anlagetätigkeit

AWI Immobilien Schweiz

1. Positives Gesamtergebnis

Die Anlagegruppe AWI Immobilien Schweiz investierte per 31. Dezember 2020 mit 71.5% in den Wohnfonds AXA Immoval Residential und mit 25.4% in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten AXA Immoval Commercial. An der Kapitalerhöhung des AXA Immoval Residential vom 17. Dezember 2020 partizipierte die AWI Anlagestiftung mit ca. CHF 10.36. Damit schöpfte sie alle ihr zustehenden Vorzeichnungsrechte aus.

Die beiden Zielvehikel erwirtschafteten im Geschäftsjahr 2019/20 mit Anlagerenditen von 4.32% (AXA Immoval Residential) und 3.90% (AXA Immoval Commercial) ein erfreuliches Resultat. Dies führte zu einer Anlagerendite des AWI Immobilien Schweiz für das Jahr 2020 von plus 4.26%.

Per 21. April 2020 hat die Anlagegruppe CHF 34 pro Anspruch ausgeschüttet.

2. AXA Immoval Residential

Im abgelaufenen Geschäftsjahr (2019/20) konnten drei attraktive Liegenschaften an urbanen Lagen erworben werden. Es handelt sich dabei um eine Wohn- und Geschäftsliegenschaft an zentralster Lage in der Stadt Genf, eine Wohnüberbauung direkt beim Bahnhof Dübendorf sowie eine Wohnliegenschaft in Zürich-Oerlikon, die direkt an die bestehenden Fondsliegenschaften in dem Gebiet angrenzt. Mit diesem Arrondierungskauf ist der Immobilienfonds AXA Immoval Residential neu im Besitz eines potenziellen Entwicklungsgrundstückes mit einer Gesamtfläche von rund 3'880 m² und einem Ausnutzungspotential von 6'130 m² Geschossfläche, was circa 37 Prozent über der Ausnutzung der heutigen Bestandsliegenschaften liegt.

Mit diesen drei erfolgreichen Zukäufen mit einem Verkehrswert von insgesamt CHF 54.16 Millionen kann der Fonds seine Ertragskraft stärken und seine Strategie des selektiven Wachstums an robusten Lagen konsequent weiterführen. Per Stichtag umfasst das Anlageportfolio somit 39 Liegenschaften mit einem Gesamtwert von CHF 585.20 Millionen. Zur Finanzierung der im Geschäftsjahr 2019/20 vorgenommenen Zukäufe hat die Fondsleitung zusätzliche Fremdfinanzierungen aufgenommen. Die Fremdfinanzierungsquote ist dadurch von 13.92% auf 22.16 Prozent angewachsen.

3. AXA Immoval Commercial

Im Geschäftsjahr 2019/20 konnte der Immobilienfonds sein Portfolio um zwei attraktive Core-Liegenschaften erweitern. Im Oktober 2019 hat der Fonds ein hochwertiges Geschäftshaus mit Büro- und Verkaufsflächen sowie drei Wohnungen im Zentrum der Stadt Luzern akquiriert. Die im Jugendstil erstellte Stadtliegenschaft an der Pilatusstrasse 26+28 verfügt über eine breit diversifizierte Mieterstruktur und flexibel nutzbare Mietflächen. Die Liegenschaft wurde kürzlich totalsaniert und befindet sich in einem sehr guten Zustand. Per Mitte August 2020 konnte die Fondsleitung zudem ein repräsentatives Geschäftshaus an ausgezeichneter Lage in der Innenstadt von Zürich übernehmen. Die Liegenschaft an der Tödistrasse 7 im Zürcher Stadtkreis 2 liegt in unmittelbarer Nähe zum See und in Gehdistanz zum Bahnhof Zürich-Enge. Die Fondsleitung plant, die Liegenschaft in den nächsten Monaten umfassend zu sanieren und anschliessend am Markt neu zu positionieren. Die beiden Akquisitionen mit einem Gesamtverkehrswert von CHF 39.23 Millionen ergänzen das Portfolio des Fonds ideal und tragen zum strategiekonformen Ausbau des Fonds bei. Ende März 2020 konnte weiter das Neubauprojekt an der Rosengasse 5+7 beim Bahnhof Olten, das direkt an die bestehende und langfristig an die Swisscom vermietete Fondsliegenschaft Neuhardstrasse 33 angrenzt, fertiggestellt werden.

In Schaffhausen trennte sich die Fondsleitung indes von einer Gewerbeliegenschaft an der Fulachstrasse 10. Aufgrund der geringen Objektgrösse und des mittelfristigen Investitionsbedarfs entsprach dieses Objekt nicht mehr den Portfoliobedürfnissen. Die Liegenschaft konnte über dem zuletzt verbuchten Marktwert an einen neuen Eigentümer verkauft werden.

Aus Sicht der Fondsleitung sprechen auch in der derzeit herausfordernden Marktsituation fundamentale Faktoren wie Niedrigzinsumfeld, Anlagenotstand und stabile Cashflows langfristig weiterhin für Investitionen in Schweizer Immobilien. Die Fondsleitung prüft daher nach wie vor selektive Zukäufe für das Anlageportfolio, mit denen sich nachhaltig Mehrwerte erarbeiten lassen. Es ist beabsichtigt, die nächsten Wachstumsschritte über die Aufnahme von kurzfristigem Fremdkapital zu finanzieren. Die Fremdfinanzierungsquote beläuft sich derzeit auf 24.14 Prozent.

AWI Immobilien Schweiz Indirekt

Marktentwicklung

Der als defensiv geltende Schweizer Immobilienmarkt ist von der Corona-Panik nicht verschont geblieben. Zwischen dem Höchststand am 24. Februar und dem 17. März, verlor der Fondsindex fast 20%. Dieser Crash ist nicht nur wegen seiner Geschwindigkeit, sondern auch wegen seines Ausmasses einmalig. Für diesen Index ist es der grösste Einbruch seit seiner Aufsetzung im Jahr 1995. Ähnlich verhält es sich bei den Immobiliengesellschaften, die aber bereits im Oktober 2008 ähnliche Verluste erlitten. In den folgenden Quartalen setzte eine markante Erholung ein, welche sich bis Ende Jahr fortsetzte.

Wie erwartet, endete das Jahr mit einer Rekord-Kapitalemmission von mehr als CHF 5,7 Milliarden für alle indirekten Immobilienvehikel. Im vierten Quartal wurde ein halbes Dutzend neuer Produkte aufgelegt, bei denen es sich überwiegend um nicht börsennotierte Fonds handelte.

Der Anstieg des Marktes ab dem 30. November war vor allem auf den saisonalen Jahresfinish der Anleger und auf die Renditen zurückzuführen, die trotz ihres niedrigen Niveaus vor dem Hintergrund der Negativzinsen sehr attraktiv blieben. Der Anstieg der Börsenkurse trieb jedoch das durchschnittliche Agio der Immobilienfonds mit fast 40 % auf seinen bisher höchsten Stand. Die Disparität zwischen den Fonds ist beeindruckend, mit extremen Spreads zwischen -12% und +74%. Wohnimmobilienfonds liegen bei etwa 50%, während gewerbliche Fonds im Durchschnitt unter 20% liegen. Die Performance des Jahres 2020 ist daher größtenteils auf die Wohnimmobilienfonds zurückzuführen. Was die Dividendenrendite betrifft, so liegt diese stabil bei 2,5%, aber angesichts des schwierigen Jahres mussten bestimmte Fonds mit grösserem Engagement in Einzelhandelsflächen die Reserven in Anspruch nehmen (Indexausschüttung bei 105% und Mietverluste bis zu 5,7%). Fonds für Wohnimmobilien weisen momentan eine magere Rendite von 2% auf, während kommerzielle Fonds immer noch mit 4% auftrumpfen. Positiv zu vermerken ist, dass der Verschuldungsgrad mit 22% stabil blieb, die Fremdkapitalkosten aber weiter drastisch auf durchschnittlich 0,8% sanken.

Mit einem Plus von 8,3% im dritten Quartal, das sich auf den Dezember konzentrierte, beendete der Immobilienfondsindex das Jahr mit einer sehr guten Performance von +10,8%. Umgekehrt hinken die Immobilienaktiengesellschaften noch immer hinterher, weil sie stark im gewerblichen Bereich engagiert sind. Ihre Performance blieb im Quartal mit +4,6% positiv. Der SXI Real Estate Shares Broad Index beendete das Jahr jedoch mit einem Minus von 6,68%.

Performance 2020

Die Anlagegruppe AWI Immobilien Schweiz Indirekt erreichte 2020 eine Rendite von 5,3%. Die Benchmark, der SXI Swiss Real Estate Funds Broad Index, stieg um 10,8%. Die „Underperformance“ ist vor allem auf den rund 20-prozentigen Anteil an Immobilien-Anlagegruppen und den 13-prozentigen Anteil an kotierten Schweizer Immobilienaktiengesellschaften im Portfolio zurückzuführen.

AWI Insurance Linked Strategies

Rückblick Versicherungsjahr 2020

Swiss Re und Munich Re sehen die Höhe der durch Naturkatastrophen versicherten Schäden für 2020 bei rund USD 76-82 Mrd. und somit leicht über dem 10-Jahresdurchschnitt. Dem gegenüber stehen die durch Schadenereignisse verursachten ökonomischen Verluste von USD 187 Mrd. (Swiss Re) und USD 210 Mrd. (Munich Re). Somit waren nur rund 40% der Ausfälle durch Versicherungen gedeckt. Insbesondere in den Entwicklungsländern und verschiedentlich bei nicht-Spitzenrisiken in den Industrieländern ist noch immer eine substantielle Versicherungslücke zu schliessen.

Ungefähr 70% dieser Schäden wurden durch sogenannte Sekundärgefahren wie Tornado, Hagel oder Waldbrand in den USA verursacht. Trotz der Rekordzahl von dreißig benannten Stürmen, von denen zwölf in den Vereinigten Staaten auf Land trafen, waren die versicherten Schäden durch Hurrikane mit USD 20 Mrd. im Vergleich zu 2017 oder 2018 relativ gering. Dieser Umstand sowie natürlich das Ausbleiben eines Grossereignisses im vergangenen Jahr führte dazu, dass AWI Insurance Linked Strategies für die Berichtsperiode einen soliden Ertrag verbuchen konnte.

In den obgenannten Zahlen sind die durch die Covid-19 Pandemie entstandenen Verluste nicht enthalten. Diese sind zurzeit noch weitgehend unbekannt und es wird Jahre dauern, bis diese abschliessend abgewickelt werden. Glücklicherweise ist die Performance der AWI Insurance Linked Strategies davon nur marginal betroffen.

Performance AWI Insurance Linked Strategies 2020

Auch im 2020 konnte AWI ILS eine mit +4.68% (nach Gebühren) wiederum beachtenswerte Performance erzielen. Einmal mehr muss der direkte Vergleich mit ähnlich ausgerichteten Produkten im Markt nicht gescheut werden und mit Blick auf den ILS Advisors Index, der als Repräsentant beziehungsweise Referenzpunkt für die Anlageklasse hinzugezogen werden kann, hat die AWI ILS Anlagegruppe ebenfalls hervorragend abgeschnitten. Die Exponierung zu Lebensrisiken im Fonds mit all ihren positiven Eigenschaften in Bezug auf die Portfoliokomposition hat sich auch während den durch Covid-19 verursachten Turbulenzen an den Märkten als hervorragender Diversifikator erwiesen und die einzelnen Instrumente haben das Jahr verlustfrei überstanden. Das verwaltete Vermögen ist um USD 25mio angewachsen und der Fonds erreichte per Jahresende ein Volumen von insgesamt USD 140mio.

Ausblick 2021

Die Anlagebedingungen für ILS-Investoren haben sich seit letztem Jahr verbessert. Verschiedene Ursachen, die teilweise zusammenhängen, sind dafür verantwortlich:

- Schadensituation der vergangenen Jahre
- Die Reduktion von Risikokapital hat eine harte Marktphase eingeleitet, in welcher steigende Prämien zu beobachten sind und der Fokus auf verbesserte Vertragsbedingungen und strikte Preisdisziplin gesetzt wird
- Unsicherheit über die Höhe der effektiven Schäden aus COVID-19, die in ihrer Gesamtheit wohl erst in Jahren vollständig sichtbar und verlässlich bezifferbar werden
- Das Niedrigzinsumfeld, das wahrscheinlich noch einige Zeit anhalten wird

Obwohl hinsichtlich der Erneuerung von Privattransaktionen per 1. Januar 2021 wesentliche Verbesserungen sowohl bei der Preisgestaltung, der Strukturierung als auch bei der Risikodeckung zu verzeichnen waren, waren die absoluten Änderungen nicht ganz so dramatisch wie vom Markt prognostiziert. Dies ist hauptsächlich auf die anhaltende und sich verbessernde Kapitalisierungsstärke sowohl des traditionellen (Rück-) Versicherungs- als auch des ILS-Marktes zurückzuführen. Zusammenfassend kann davon ausgegangen werden, dass sich das derzeit attraktive Umfeld für ILS-Investoren im 2021 weiterhin akzentuieren wird.

AWI KMU Darlehen CHF

Entwicklung und Anlagetätigkeit

Die erfolgreiche Entwicklung zum Start der Anlagegruppe AWI KMU Darlehen CHF im Sommer 2019 konnte im ersten vollen Geschäftsjahr 2020 fortgeführt werden. So verzeichnete die Anlagegruppe neue Kapitalzeichnungen von weiteren Investoren in Höhe von über CHF 24 Mio. Zum 31.12.2020 belief sich das Vermögen der Anlagegruppe auf insgesamt CHF 43 Mio. nach CHF 18 Mio. im Vorjahr. Insbesondere das 1. Quartal trug mit Zeichnungen von CHF 21 Mio. (+49%) zum Wachstum bei. Weitere CHF 3 Mio. (+8%) folgten im 4. Quartal. Das starke Wachstum der Anlagegruppe konnte durch ein reichhaltiges Angebot an Investitionsmöglichkeiten auf dem Primär- und Sekundärmarkt für KMU-Kredite absorbiert werden.

Nach den ersten deutlichen Anzeichen aus Asien einer sich anbahnenden Pandemie, reagierte der Portfoliomanager noch im Januar und Februar mit erheblichen Umschichtungen von gut einem Drittel des Portfolios am Sekundärmarkt. Der wesentliche Teil der Repositionierung des Portfolios, welche im Laufe des März vollständig abgeschlossen war, floss in KMU Kredite mit Besicherung durch voll vermietete Rendite-Wohnliegenschaften (keine Geschäftsimmobilien) ausserhalb der überhitzten Preiszonen.

Mit dem deutlichen Hervortreten der Covid19-Pandemie im Schweizer Wirtschaftsraum zum Ende des 1. Quartals zeigte sich ein Rückgang der Nachfrage kleiner und mittelständischer Unternehmen nach Geschäftskrediten in Verbindung mit dem Eintreten der Notverordnung (Bürgschaften des Bundes) im Angebot der Darlehensplattformen. Nach dem Auslaufen der Überbrückungshilfen zum 31.07.2020 konnte ein schrittweiser Anstieg des Kreditangebots festgestellt werden. Der Anstieg wurde allerdings durch das Aufkommen der zweiten COVID19-Welle gegen Mitte des 3. Quartals etwas gebremst. Gleichbleibend hoch stellte sich das Angebot an Investitionsmöglichkeiten für Kredite an Unternehmen des Grundstücks- und Wohnungswesens dar. Im Jahresverlauf war es so möglich sowohl das zurückfliessende als auch das neu gezeichnete Kapital zeitnah zu platzieren und eine durchschnittliche Investitionsquote von über 97% zu erzielen. Die Anlagegruppe AWI KMU Darlehen CHF ist zum Ende des Geschäftsjahres 2020 in 14 der 21 NOGA-Branchen investiert. Mit einer Allokation von 55% entfällt der höchste Anteil auf das Grundstücks- und Wohnungswesen. Weitere 28% verteilen sich fast gleich auf das Verarbeitende Gewerbe/Herstellung von Waren, Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen, Information und Kommunikation sowie dem Baugewerbe/Bau. Die Ratingaufteilung der Investitionen zeigt mit insgesamt 82% einen hohen Anteil an R2 (AA) und R3 (A) Krediten denen ein durchschnittlicher Nominalzins von 5.55% zu Grunde liegt. Kurzfristig finanziert, d.h. mit einer Kreditrestlaufzeit bis zu 1 Jahr, ist ein Anteil von 74% des Portfolios. Davon betreffen 70% kurzlaufende Finanzierungen mit einer Restlaufzeit von bis zu 6 Monaten. Per 31.12.2020 beträgt das durchschnittliche Kreditnominal CHF 66'500.00 (0.16% des Anlagevermögens).

Performance

In den 7 Monaten vom Start der Anlagegruppe bis zum Beginn der Covidkrise erzielte die Anlagegruppe AWI KMU Darlehen CHF eine Performance von 2.45% (annualisiert 4.24%). Demgegenüber lag die Performance in den 10 Monaten Covidkrise (März-Dezember) trotz der erheblichen Sonderrückstellungen bei 0.67% (annualisiert 0.81%). Im Dezember 2020 zeigte der NAV mit einem Plus von 0.19 % bereits erste Anzeichen einer Normalisierung.

Die reduzierte Performance des Geschäftsjahres 2020 der Anlagegruppe AWI KMU Darlehen CHF in Höhe von 1.28% geht u.a. auf das durch COVID-19 geprägte Marktumfeld für KMU-Geschäftskredite und die durch uns gebildeten Sonderrückstellungen für potentielle (noch nicht eingetretene) Ausfälle zurück. Zum 31.12.2020 valutieren die Rückstellungen für erwartete Verluste bei insgesamt 1.71% welche ertragswirksam aufgelöst werden können sofern die Gründe dafür entfallen. Die zuvor genannten COVID-19 Sonderrückstellungen sind darin mit einem Anteil von 0.85% berücksichtigt. Als Reaktion auf die von den Einflüssen der Pandemie betroffenen Unternehmen vereinbarten die Darlehensplattformen zum Teil Sistirungen oder eine Anpassung der Zahlungspläne, so dass Ratenzahlungen entweder später oder ein einem reduzierten Umfang geleistet werden konnten. Die Jahresperformance wurde mit 0.70% durch Abschreibungen einzelner Kreditprojekte belastet, welche sich in Restrukturierung befinden und/ oder von den angeschlossenen Darlehensplattformen als Default gemeldet wurden. Durch die entsprechende Besicherung der Kreditprojekte sowie dem Fortschreiten der Restrukturierungen gehen wir davon aus, dass sich für diese Projekte ein positives Recovery-Ergebnis erzielen lässt.

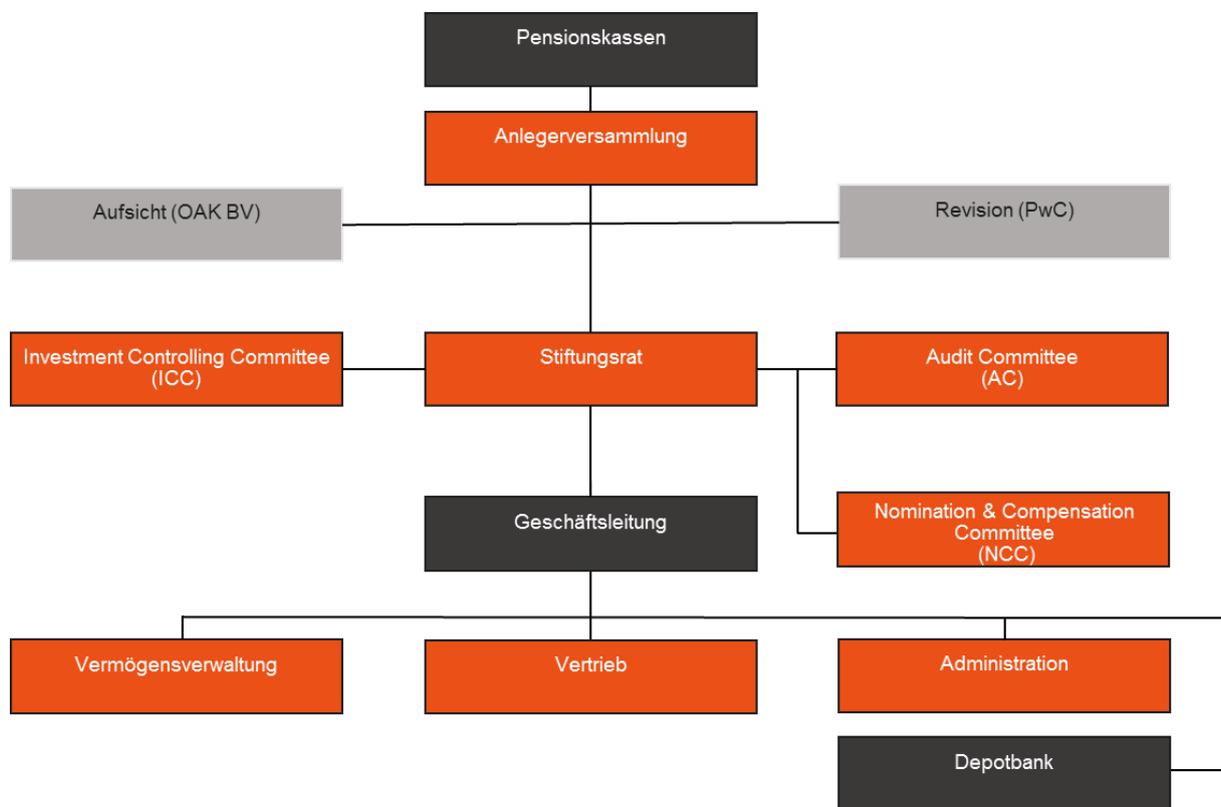
Ausblick

Auch in 2021 wird der Markt für KMU-Geschäftskredite nicht immun sein gegen die Einflüsse der COVID19-Pandemie. Wir erwarten, dass die Investitionstätigkeiten im Jahr 2021 wieder ansteigen, bei sich abzeichnender

«Visibilität» zum künftigen Geschäftsgang erwarten wir sogar, dass dies sprunghaft geschieht. Entsprechend wird sich diese Entwicklung auch auf die Nachfrage nach Krediten zur Finanzierung des Anlagevermögens auswirken. Auch erwarten wir, dass die Finanzierung des Umlaufvermögens bzw. des Working-Capital in Form von Lager- oder Auftragsfinanzierungen für kleinere und mittlere Unternehmen eine wichtige Rolle spielen wird. Vor allem Unternehmen aus dem Handel und der herstellenden Industrie haben ihre Lagerbestände an Rohstoffen und Handelswaren in den vergangenen Monaten reduziert. Für die Anlagegruppe sehen wir hier gute Möglichkeiten den Working-Capital Bedarf der langsam wiederkehrenden Nachfrage zu unterstützen. Wir werden versuchen diese Nachfrage dazu zu nutzen unser Covid19-krisenbedingt höheres Exposure im Grundstücks- und Wohnungswesen wieder zu normalisieren. Weiterhin könnte sich eine Nachfrage zur Refinanzierung der durch den Bund gewährten COVID-19-Überbrückungskredite ergeben da die Handlungsfähigkeit der Unternehmen in Bezug auf Neuinvestitionen sowie den Dividenden- oder Schuldendienst während der Dauer der Überbrückungshilfe eingeschränkt ist.

Weitere Informationen

Corporate Governance bei der AWI



Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung bildet das oberste Organ der Stiftung und wird durch die Vertreter der Anleger gebildet. Die Kompetenzen umfassen insbesondere die Beschlussfassung über die Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten und des Stiftungsreglements, die Wahl der Mitglieder und des Präsidenten des Stiftungsrats sowie der Revisionsstelle. Ferner nimmt sie den Jahresbericht sowie den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis, genehmigt die Jahresrechnung und erteilt dem Stiftungsrat sowie der Geschäftsleitung Décharge.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die Anlagestiftung. Zu diesem Zweck verfügt er über alle Kompetenzen, welche nicht der Anlegerversammlung vorbehalten sind. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren und ernennt die Geschäftsleitung.

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle überprüft die Tätigkeiten des Stiftungsrats und der von diesem Beauftragten auf ihre Rechtmässigkeit und Übereinstimmung mit den Anforderungen der Aufsichtsbehörde sowie den mit den Bestimmungen der Statuten, sämtlicher Reglemente und der Anlagerichtlinien. Ferner prüft sie die Buchführung und die Jahresrechnung der Stiftung. Die Aufgaben der Revisionsstelle sind in der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) geregelt.

Geschäftsleitung

Die Geschäftsleitung führt die Geschäfte im Rahmen der Gesetze und der Verordnungen, der Statuten und des Stiftungsreglements der Anlagestiftung, der Spezialreglemente, Direktiven und Beschlüsse des Stiftungsrats sowie der Weisungen der Aufsichtsbehörde.

Komitees

Die Aufgaben, Verantwortungen und Kompetenzen der drei Stiftungsrat-Komitees (Audit Committee, Investment Controlling Committee und Nomination & Compensation Committee) sind im Organisationsreglement detailliert umschrieben. Den drei Gremien kommen in erster Linie beurteilende, beratende und überwachende Funktionen zu.

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.

Arbeitsweise des Stiftungsrates und seiner Komitees

Der Stiftungsrat trifft sich jährlich zu vier ordentlichen Sitzungen. Ausserordentliche Sitzungen können je nach Bedarf durchgeführt werden. An den Sitzungen erhalten die Stiftungsräte Berichterstattungen der Vermögensverwalter, der Geschäftsleitung sowie der Komitees.

Das Audit Committee (AC) hat Sitzungen zur Beurteilung des Jahres- und Halbjahresabschlusses sowie des Budgets durchgeführt. Revisionsberichte sowie IT- und Complianceberichte waren Basis dieser Ausschuss-Sitzungen. Das AC hat 2020 fünfmal getagt.

Das Investment Controlling Committee (ICC) hat die Aufgabe, die Investitionsprozesse und Performance der Vermögensverwalter zu überwachen. Monatlich wird das ICC über die Einhaltung der Anlagerichtlinien, Performanceentwicklung und Vermögenszusammensetzung informiert. Das ICC hat 2020 viermal getagt.

Das Nomination & Compensation Committee (NCC) hat die Aufgabe die Personalplanung des Stiftungsrats und der Geschäftsleitung vorzunehmen, die Leistung der Geschäftsleitung und Mitarbeitenden zu beurteilen und die Ziele für das nächste Geschäftsjahr vorzuschlagen sowie dem Stiftungsrat Beförderungen und Vergütungen zu beantragen. Das NCC hat 2020 einmal getagt.

Stiftungsrat

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

Roland Hohler wurde 2012 in den Stiftungsrat der AWI gewählt, seit der Anlegerversammlung 2019 ist er Präsident. Er ist seit 2001 Verantwortlicher für das Asset Management der Ammann Gruppe, Langenthal. Zuvor war er 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 Erfahrungen dienen ihm heute 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 in dieser Funktion bei der Schaffner Gruppe. 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 Lizenziat 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 Ascara Vorsorgestiftung, Bern

Willy Guntern wurde 2017 in den Stiftungsrat der AWI gewählt. Er verfügt über ein Lizenziat in Wirtschaftswissenschaften der Universität Bern und das eidgenössische Diplom als Pensionskassenleiter und ist Certified International Investment Analyst (CIIA). 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 Ascara 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, Schaffhausen

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, Wil SG 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