

Jahresbericht 2020.

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Anlagestiftung



Inhalt

4	2020: ein turbulentes Anlagejahr in Zeiten von Covid-19
6	Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 mit Jahresrechnung
8	BVG-Mix mit Jahresrechnung
10	BVG-Mix Plus 30 mit Jahresrechnung
12	Immobilien Schweiz mit Jahresrechnung
15	Immobilien Romandie mit Jahresrechnung
18	Hypotheken Schweiz mit Jahresrechnung
20	Jahresrechnung Stiftungsvermögen
21	Anhang zu den Jahresrechnungen
30	Bericht der Revisionsstelle

Impressum

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

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

Copyright © 2021 Helvetia Anlagestiftung, Basel

Die Helvetia Anlagestiftung ist eine Institution von Helvetia Versicherungen.

2020: ein turbulentes Anlagejahr in Zeiten von Covid-19.

An den Kapitalmärkten waren im Jahr 2020 extreme Kurschwankungen zu verzeichnen, die vor allem auf den Ausbruch der Corona-Pandemie zurückzuführen waren und in die Geschichte eingehen dürften. Zu Jahresbeginn setzte sich der Kursaufschwung des Vorjahres an den Aktienmärkten zunächst weiter fort. Das Auftauchen einer neuen Lungenerkrankung in China wurde zunächst primär als chinesisches Problem verstanden. Die Aktienmärkte reagierten kaum darauf. Erst als sich die Krankheit weltweit ausbreitete und die WHO die neue Krankheit Corona zu einer Pandemie erklärte, begannen die Kapitalmärkte darauf zu reagieren. Die Aktienkurse fielen ins Bodenlose, praktisch ohne Gegenbewegung, eine massive Rezession antizipierend. Besonders ausgeprägt war der Kurseinbruch an Märkten mit einem hohen Anteil an zyklischen Aktien. Der DAX verlor in drei Wochen fast 40%. Der S&P 500 verlor nur etwas mehr als 30%. Die Schweizer Börse hielt sich dagegen in diesem Umfeld mit einem Kursrückgang von knapp 30% deutlich besser als die meisten anderen Börsen.

Die umfangreichen Liquiditäts- und Zinssenkungsmassnahmen vieler Notenbanken führten zunächst zu einer Stabilisierung an den Kapitalmärkten. Es kam weltweit zu massiven ökonomischen Hilfspaketen der Regierungen, die in Art und Höhe beispiellos sind. Trotz dieser aussergewöhnlichen Massnahmen ist im Pandemiejahr weltweit mit einem deutlichen Rückgang des Wirtschaftswachstums zu rechnen. Vergleichsweise moderat dürfte der Rückgang des Bruttoinlandsproduktes mit knapp 4% in der Schweiz und den USA ausfallen. Auch für Deutschland fällt die Wachstumseinbusse mit 5% im Quervergleich eher moderat aus. In Frankreich und Italien wird sogar mit einem Konjunkturereinbruch von ca. 9% und in Grossbritannien von 11% gerechnet.

Die Erholung der Aktienkurse entwickelte sich auf Einzeltitel-ebene sehr unterschiedlich, je nachdem, wie sich die Folgen der Pandemie auf die jeweiligen Geschäftsmodelle auswirkten. Während Tourismus- und Airlinetitel ins Bodenlose fielen und diese Unternehmen vielfach staatliche Unterstützung zum Überleben benötigten, konnten Tech-Aktien deutlich zulegen und vielfach neue historische Höchstkurse erreichen. Diese Unternehmen profitierten vor allem von Massnahmen, die zur Eindämmung der Pandemie angeordnet wurden, wie der breiten Einführung des Homeoffice und den daraus resultierenden Verhaltensänderungen zum Beispiel in der Kommunikation, im Konsum und im Zahlungsverkehr. Die, wie wir heute wissen, berechtigte Hoffnung auf die Entwicklung und rasche Einführung von Corona-Impfstoffen, beflügelte die Aktienmärkte weiter. Eine rasche Erholung der Weltkonjunktur im Jahr 2021 wird damit immer wahrscheinlicher.

Die Aktienmärkte haben auf diese Entwicklungen insgesamt sehr positiv reagiert und konnten sich von dem Kurseinbruch im Februar und März dieses Jahres stark erholen. Der deutlich technologielastige S&P 500 Index beendete das Jahr sogar mit einem satten Kursgewinn von 15%, der DAX mit einem Plus von knapp 4%, während der SMI immerhin auf Vorjahresniveau schloss.

Die Verluste an den Aktienmärkten im ersten Quartal wurden kaum von Kursgewinnen an den Obligationenmärkten ausgeglichen. Nur bei Staatsanleihen waren Kursgewinne zu verzeichnen, die in Europa sehr gering ausfielen wegen der bereits negativen Renditen. In den USA waren die Kursgewinne etwas höher und nachhaltiger wegen der positiven Renditen der US-Treasuries. Insgesamt trugen Obligationen nur in geringem Umfang zu einer Stabilisierung der Portfolio-performance in dieser Phase bei. Bei Unternehmensanleihen waren zunächst ebenfalls wie bei Aktien, insbesondere bei Schuldern tieferer Qualität, happige Kurseinbussen zu verzeichnen. Der Markt für Unternehmenskredite erholte sich erst wieder, als die amerikanische Notenbank ein neues Kaufprogramm für derartige Schuldner auflegte. Per saldo erzielten Unternehmensanleihen 2020 eine positive Performance.

Realwerte wie Gold erreichten neue Rekordniveaus. Bei den Immobilien waren ebenfalls Wertsteigerungen zu verzeichnen, wegen tieferen Zinsen und auch wegen fehlender Anlagealternativen.

Für Pensionskassen war die Entwicklung an den Kapitalmärkten im vergangenen Jahr auf den ersten Blick wenig erfreulich. Angesichts der einschneidenden Auswirkungen der Pandemie auf die Wirtschaft und das Leben der Bevölkerung waren die erzielbaren Renditen auf den Anlagen der Pensionskassen jedoch für das Gesamtjahr durchaus zufriedenstellend, insbesondere wenn man die Performance nach dem ersten Quartal 2020 zum Vergleich heranzieht.

Vergleicht man die Situation im Pandemiejahr gar mit der Finanzkrise von 2008, als die Performance der Kassen deutlich im negativen Bereich lag, dann kann man festhalten, dass die Pensionskassen und damit ihre Destinatäre die Auswirkungen der Pandemie bisher mit einem hellblauen Auge überstanden haben.

Die Helvetia Anlagestiftung konnte auch im Berichtsjahr 2020 ein weiteres hervorragendes Geschäftsjahr abschliessen. Das Gesamtvermögen der Helvetia Anlagestiftung hat sich im Berichtsjahr um CHF 226.4 Mio. auf CHF 1'645.8 Mio. erhöht (+13.8%).

Dank

Abschliessend bleibt mir, allen Anlegern für das der Helvetia Anlagestiftung entgegengebrachte Vertrauen zu danken. Für die engagierte und wertvolle Unterstützung in den jeweiligen Gremien danke ich meinen Kolleg(inn)en im Stiftungsrat und in den Anlageausschüssen. Die erfolgreiche Weiterentwicklung der Stiftung wird aber auch durch das grosse Engagement aller Mitarbeitenden getragen. Hierfür spreche ich allen Beteiligten meinen Dank aus.

Donald Desax
Präsident des Stiftungsrates

Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100.

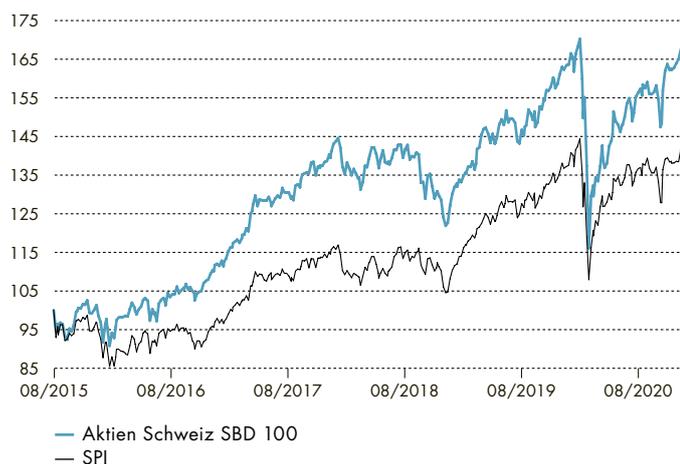
Innovativ indexiert, intelligent investiert.

Performance

in %	2020	2019
Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	3.4	32.4
Benchmark ¹	3.8	30.6

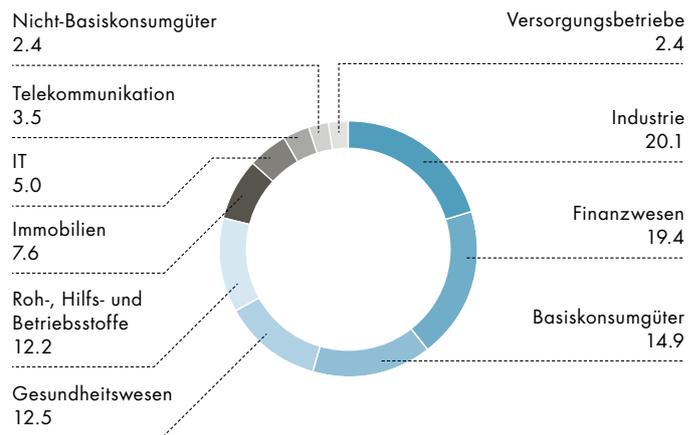
¹ Swiss Performance Index.

Wertentwicklung seit Lancierung



Portefeuillestruktur

in %	31.12.2020	31.12.2019
Industrie	20.1	23.8
Finanzwesen	19.4	26.2
Basiskonsumgüter	14.9	7.0
Gesundheitswesen	12.5	11.7
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	12.2	10.0
Immobilien	7.6	10.9
IT	5.0	2.4
Telekommunikation	3.5	4.4
Nicht-Basiskonsumgüter	2.4	3.6
Versorgungsbetriebe	2.4	–



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel	84 414.75	297 179.62
Kurzfristige Forderungen	474 627.70	507 533.71
Aktien Schweiz	129 241 659.74	106 060 435.39
Gesamtvermögen	129 800 702.19	106 865 148.72
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-124 282.70	-112 716.86
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-5 409.20	-6 563.20
Nettovermögen	129 671 010.29	106 745 868.66
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	106 745 868.66	49 393 948.29
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	46 295 862.95	43 589 328.55
Rücknahme von Ansprüchen	-25 626 268.25	-10 289 161.60
Gesamtgewinn	2 255 546.93	24 051 753.42
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	129 671 010.29	106 745 868.66

Erfolgsrechnung

in CHF	2020	2019
Erträge aus Aktien	4 168 962.49	2 858 206.87
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	65 526.15	75 601.00
Total Erträge	4 234 488.64	2 933 807.87
Vermögensverwaltungsaufwand	-438 068.55	-355 890.89
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-529 927.70	-333 811.70
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-565 812.95	-165 087.70
Total Aufwendungen	-1 533 809.20	-854 790.29
Nettoerfolg	2 700 679.44	2 079 017.58
Realisierter Kapitalverlust/-gewinn	-171 685.49	6 514 728.11
Realisierter Erfolg	2 528 993.95	8 593 745.69
Nicht realisierter Kapitalverlust/-gewinn	-273 447.02	15 458 007.73
Gesamtgewinn¹	2 255 546.93	24 051 753.42

¹ Der Gesamtgewinn des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2020	2019
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	65 808.2757	40 314.8242
Ausgegebene Ansprüche	28 731.5962	32 563.0507
Zurückgenommene Ansprüche	-17 233.8045	-7 069.5992
Stand am Ende des Berichtsjahres	77 306.0674	65 808.2757
in CHF		
Kapitalwert eines Anspruchs	1 642.44	1 590.48
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	34.93	31.59
Inventarwert eines Anspruchs	1 677.37	1 622.07

BVG-Mix.

Breit diversifiziert.

Performance

in %	2020	2019
BVG-Mix	2.1	10.5
Benchmark ¹	3.1	11.0

¹ Customised Benchmark gemäss Angaben auf Seite 24.

Wertentwicklung seit Lancierung



— BVG-Mix
 — Customised Benchmark
 — Pictet 93; ab 01.01.2016 Pictet BVG-Index 2000 (BVG-25)

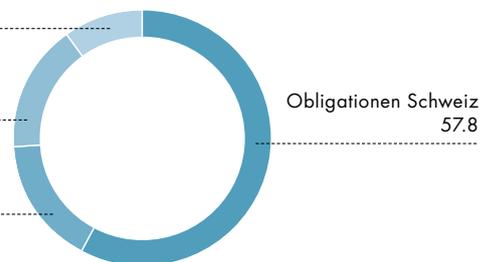
Portefeuillestruktur

in %	31.12.2020	31.12.2019
■ Obligationen Schweiz	57.8	55.9
■ Aktien Schweiz	16.3	17.5
■ Aktien Global	16.1	17.0
■ Obligationen Global	9.8	9.6

Obligationen Global
9.8

Aktien Global
16.1

Aktien Schweiz
16.3



Obligationen Schweiz
57.8

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel	4 002.76	0.99
Kurzfristige Forderungen	43 686.90	51 998.57
Anteile Aktien Schweiz	3 214 472.72	3 212 360.39
Anteile Aktien Global	3 161 791.22	3 126 690.64
Anteile Obligationen Schweiz	11 362 592.10	10 297 104.42
Anteile Obligationen Global	1 935 726.57	1 761 255.65
Gesamtvermögen	19 722 272.27	18 449 410.66
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-22 368.68	-35 720.10
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-5 321.75	-882.10
Nettovermögen	19 694 581.84	18 412 808.46
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	18 412 808.46	14 851 288.37
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	2 683 957.80	2 943 536.85
Rücknahme von Ansprüchen	-1 766 877.95	-1 024 732.55
Gesamtgewinn	364 693.53	1 642 715.79
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	19 694 581.84	18 412 808.46

Erfolgsrechnung

in CHF	2020	2019
Erträge aus Aktienvermögen	-	-
Erträge aus Obligationenvermögen	239 105.42	165 710.19
Übrige Erträge	4 443.65	8 346.65
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	16 588.50	12 279.05
Total Erträge	260 137.57	186 335.89
Vermögensverwaltungsaufwand	-11 580.20	-7 909.75
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-56 752.88	-52 392.35
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-10 620.55	-6 797.20
Total Aufwendungen	-78 953.63	-67 099.30
Nettoerfolg	181 183.94	119 236.59
Realisierter Kapitalgewinn	60 773.56	1 137 327.18
Realisierter Erfolg	241 957.50	1 256 563.77
Nicht realisierter Kapitalgewinn	122 736.03	386 152.02
Gesamtgewinn¹	364 693.53	1 642 715.79

¹ Der Gesamtgewinn des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2020	2019
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	16 587.9534	14 779.4273
Ausgegebene Ansprüche	2 465.3466	2 756.4861
Zurückgenommene Ansprüche	-1 677.0822	-947.9600
Stand am Ende des Berichtsjahres	17 376.2178	16 587.9534
in CHF		
	31.12.2020	31.12.2019
Kapitalwert eines Anspruchs	1 122.99	1 102.82
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	10.43	7.19
Inventarwert eines Anspruchs	1 133.42	1 110.01

BVG-Mix Plus 30.

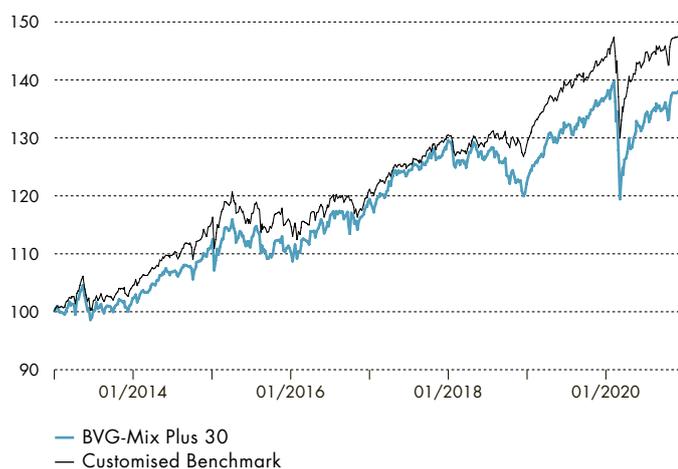
Renditeorientiert.

Performance

in %	2020	2019
BVG-Mix Plus 30	2.0	13.4
Benchmark ¹	3.8	12.4

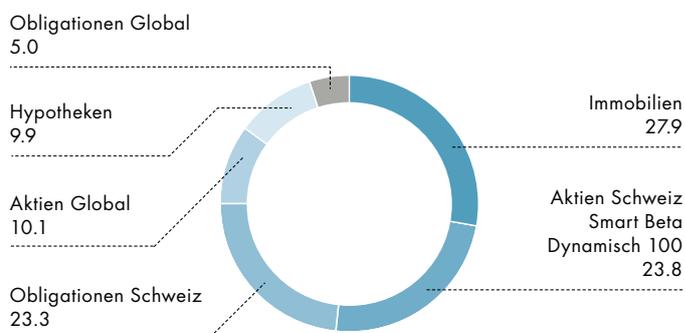
¹ Customised Benchmark gemäss Angaben auf Seite 25.

Wertentwicklung seit Lancierung



Portefeuillestruktur

in %	31.12.2020	31.12.2019
Immobilien	27.9	28.6
Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	23.8	27.8
Obligationen Schweiz	23.3	19.6
Aktien Global	10.1	9.0
Hypotheken	9.9	10.4
Obligationen Global	5.0	4.6



Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel	7 420.55	8 033.87
Kurzfristige Forderungen	237 389.26	239 542.54
Anteile Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	95 460 942.29	62 683 565.55
Anteile Aktien Global	40 712 116.07	20 353 140.55
Anteile Obligationen Schweiz	93 463 989.64	44 053 750.83
Anteile Obligationen Global	19 901 286.81	10 314 077.23
Anteile Immobilien Romandie	59 314 372.79	46 881 784.93
Anteile Immobilien Schweiz	52 621 742.08	16 954 369.13
Anteile Hypotheken Schweiz	39 710 367.17	23 440 021.28
Gesamtvermögen	401 429 626.66	224 928 285.91
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-104 040.84	-86 090.74
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-384 609.40	-183 231.05
Nettovermögen	400 940 976.42	224 658 964.12
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	224 658 964.12	68 074 202.19
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	170 612 281.20	139 694 020.30
Rücknahme von Ansprüchen	-2 629 813.65	-3 557 302.85
Gesamtgewinn	8 299 544.75	20 448 044.48
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	400 940 976.42	224 658 964.12

Erfolgsrechnung

in CHF	2020	2019
Erträge aus Obligationenvermögen	1 295 397.90	895 847.73
Übrige Erträge	13 147.10	461 949.51
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-5 375.70	126 446.35
Total Erträge	1 303 169.30	1 484 243.59
Passivzinsen	-539.50	-2 548.64
Vermögensverwaltungsaufwand	-106 450.30	-119 417.54
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-906 927.75	-589 094.55
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	306.85	-12 294.10
Total Aufwendungen	-1 013 610.70	-723 354.83
Nettoerfolg	289 558.60	760 888.76
Realisierter Kapitalgewinn	1 357 663.65	1 855 114.03
Realisierter Erfolg	1 647 222.25	2 616 002.79
Nicht realisierter Kapitalgewinn	6 652 322.50	17 832 041.69
Gesamtgewinn¹	8 299 544.75	20 448 044.48

¹ Der Gesamtgewinn des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2020	2019
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	177 384.1649	60 953.7014
Ausgegebene Ansprüche	135 106.3698	119 309.2170
Zurückgenommene Ansprüche	-2 092.1897	-2 878.7535
Stand am Ende des Berichtsjahres	310 398.3450	177 384.1649
in CHF		
Kapitalwert eines Anspruchs	1 290.77	1 262.22
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	0.93	4.29
Inventarwert eines Anspruchs	1 291.70	1 266.51

Immobilien Schweiz.

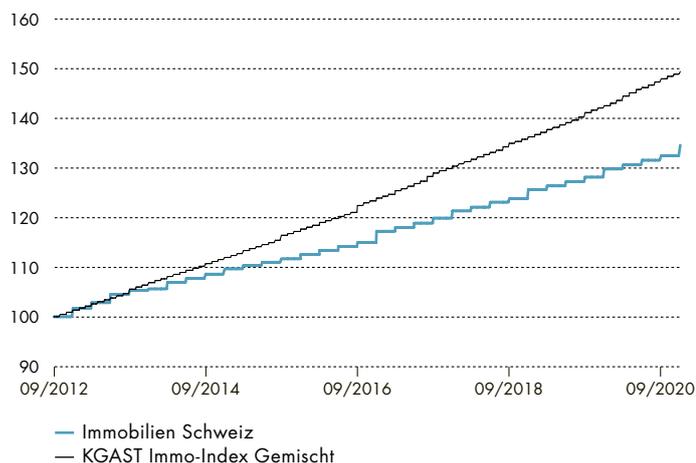
Nachhaltig stabile Renditen, geringe Volatilität.

Performance

in %	2020	2019
Immobilien Schweiz	3.7	3.3
Benchmark ¹	4.8	4.6

¹ KGAST Immo-Index Gemischt.

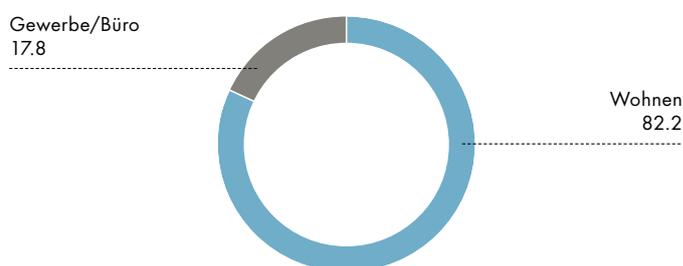
Wertentwicklung seit Lancierung



Diversifikation nach Nutzung²

in %	31.12.2020	31.12.2019
Wohnen	82.2	82.2
Gewerbe/Büro	17.8	17.8

² Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.



Diversifikation nach Kantonen³

in %	31.12.2020	31.12.2019
Aargau	22.1	23.3
Zürich	14.4	14.7
Basel-Landschaft	9.0	5.0
Bern	7.8	8.3
Waadt	7.5	7.7
Basel-Stadt	6.6	6.8
Schwyz	5.8	6.0
Genf	5.6	5.7
Thurgau	4.4	4.7
Luzern	4.4	4.6
Solothurn	3.0	3.3
St. Gallen	2.8	3.0
Jura	2.5	2.7
Schaffhausen	2.4	2.5
Neuenburg	0.9	0.9
Zug	0.8	0.8

³ Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel	10 474 930.21	6 355 685.83
Kurzfristige Forderungen	30 208 356.93	1 601 883.77
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5 434 994.67	3 893 957.22
Anzahlung angefangene Bauten	–	10 205 612.60
Umlaufvermögen	46 118 281.81	22 057 139.42
Bauland (inkl. Abbruchobjekten)	–	–
Angefangene Bauten (inkl. Land)	19 127 016.75	–
Fertige Bauten	819 691 000.00	810 361 000.00
Miteigentumsanteile	–	–
Beteiligungen	–	–
Anlagevermögen	838 818 016.75	810 361 000.00
Gesamtvermögen	884 936 298.56	832 418 139.42
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	–3 047 662.56	–2 414 218.86
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	–7 375 986.67	–6 900 708.71
./. Hypothekarschulden	–	–14 000 000.00
./. Latente Steuern	–11 899 681.00	–10 226 952.00
Nettovermögen	862 612 968.33	798 876 259.85
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	798 876 259.85	602 556 592.98
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	–	–
Ausgabe von Ansprüchen	64 280 935.55	188 161 575.61
Rücknahme von Ansprüchen	–31 772 967.70	–17 654 286.25
Gesamterfolg	31 228 740.63	25 812 377.51
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	862 612 968.33	798 876 259.85

Erfolgsrechnung

in CHF	2020	2019
Soll-Mietertrag	36 229 317.62	28 187 206.35
Minderertrag Leerstand	–3 319 433.75	–3 333 391.10
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	–303 217.68	–81 570.15
Mietertrag netto	32 606 666.19	24 772 245.10
Instandhaltung	–3 105 862.40	–2 281 401.55
Instandsetzung	–578 697.90	–764 015.75
Unterhalt Immobilien	–3 684 560.30	–3 045 417.30
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	–623 169.54	–624 310.65
Versicherungen	–436 013.20	–332 939.50
Bewirtschaftungshonorar	–1 260 962.18	–970 819.25
Vermietungs- und Insertionskosten	–265 607.35	–238 588.40
Steuern und Abgaben	–202 378.50	–387 763.75
Übriger operativer Aufwand	–128 370.50	191 844.28
Operativer Aufwand	–2 916 501.27	–2 362 577.27
Operatives Ergebnis Liegenschaften	26 005 604.62	19 364 250.53
Zinsertrag	–18 673.53	–43 423.53
Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	499 081.05	220 791.45
Sonstige Erträge	480 407.52	177 367.92
Hypothekarzinsen	–	–
Sonstige Passivzinsen	–1 085.00	–2 711.65
Baurechtszinsen	–277 752.00	–225 792.00
Finanzierungsaufwand	–278 837.00	–228 503.65

Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

in CHF	2020	2019
Geschäftsführungshonorar	-1 863 686.90	-1 464 037.80
Schätzungsaufwand	-92 244.25	-173 217.95
Revisionsaufwand	-29 330.91	-28 769.02
Projektentwicklungskosten	-70 775.60	-53 264.65
Übriger Liegenschaftsaufwand	-697 245.10	-647 181.90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-261 800.47	-217 214.68
Marketing- und Werbeaufwand	-62 650.25	-126 880.80
Verwaltungsaufwand	-3 077 733.48	-2 710 566.80
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	974 613.85	4 832 826.64
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-506 368.80	-805 049.75
Ertrag aus Mutation Ansprüche	468 245.05	4 027 776.89
Nettoertrag des Rechnungsjahres	23 597 686.71	20 630 324.89
Realisierter Kapitalgewinn	-	-
Realisierter Kapitalverlust	-	-9 058.70
Realisierter Erfolg	23 597 686.71	20 621 266.19
Nicht realisierter Kapitalgewinn	13 999 776.44	15 236 392.40
Nicht realisierter Kapitalverlust	-4 695 993.52	-6 688 654.08
Veränderung latente Steuern	-1 672 729.00	-3 356 627.00
Nicht realisierter Erfolg	7 631 053.92	5 191 111.32
Gesamterfolg¹	31 228 740.63	25 812 377.51

¹ Der Gesamterfolg des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2020	2019
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	615 371.7235	479 465.1108
Ausgegebene Ansprüche	49 879.5826	150 468.8466
Zurückgenommene Ansprüche	-24 574.3248	-14 562.2339
Stand am Ende des Berichtsjahres	640 676.9813	615 371.7235
in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Kapitalwert eines Anspruchs	1 309.58	1 264.68
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	36.83	33.52
Inventarwert eines Anspruchs	1 346.41	1 298.20

Immobilien Romandie.

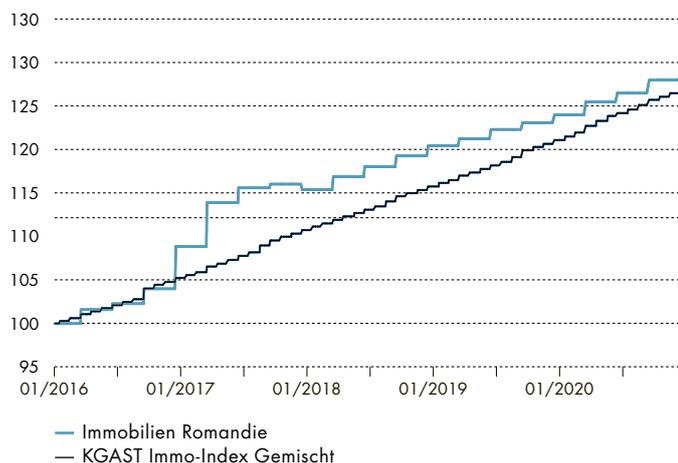
Nachhaltig stabile Renditen, geringe Volatilität.

Performance

in %	2020	2019
Immobilien Romandie	4.1	2.9
Benchmark ¹	4.8	4.6

¹ KGAST Immo-Index Gemischt.

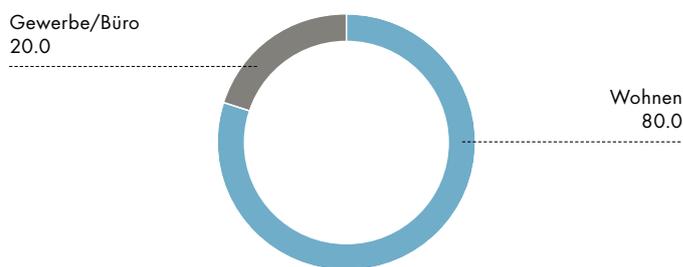
Wertentwicklung seit Lancierung



Diversifikation nach Nutzung²

in %	31.12.2020	31.12.2019
Wohnen	80.0	77.4
Gewerbe/Büro	20.0	22.6

² Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.



Diversifikation nach Kantonen³

in %	31.12.2020	31.12.2019
Genf	44.4	33.4
Waadt	42.5	46.9
Wallis	7.0	10.0
Neuenburg	6.1	9.7

³ Bei Projekten wurde mit den zu erwartenden Anlagekosten kalkuliert.

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel	3 770 974.00	1 885 620.34
Kurzfristige Forderungen	760 138.94	237 998.37
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2 405 678.88	2 351 378.26
Anzahlung angefangene Bauten	-	-
Anzahlung fertige Bauten	-	428 970.50
Umlaufvermögen	6 936 791.82	4 903 967.47
Bauland (inkl. Abbruchobjekten)	-	-
Angefangene Bauten (inkl. Land)	-	-
Fertige Bauten	424 779 000.00	290 308 000.00
Miteigentumsanteile	500 000.00	500 000.00
Beteiligungen	-	-
Anlagevermögen	425 279 000.00	290 808 000.00
Gesamtvermögen	432 215 791.82	295 711 967.47
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-29 539 836.82	-1 127 220.62
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-3 188 336.08	-2 871 267.67
./. Hypothekarschulden	-80 542 965.35	-37 893 500.00
./. Latente Steuern	-5 121 687.00	-3 318 408.00
Nettovermögen	313 822 966.57	250 501 571.18
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	250 501 571.18	187 566 913.11
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	52 129 115.20	53 116 636.15
Rücknahme von Ansprüchen	-1 953 447.45	-
Gesamterfolg	13 145 727.64	9 818 021.92
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	313 822 966.57	250 501 571.18

Erfolgsrechnung

in CHF	2020	2019
Soll-Mietertrag	15 138 314.80	12 110 566.86
Minderertrag Leerstand	-489 749.75	-421 704.82
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-27 407.70	-19 618.05
Mietertrag netto	14 621 157.35	11 669 243.99
Instandhaltung	-1 339 798.20	-1 213 117.00
Instandsetzung	-440 906.96	-408 284.95
Unterhalt Immobilien	-1 780 705.16	-1 621 401.95
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-402 007.38	-354 114.80
Versicherungen	-220 715.65	-201 091.20
Bewirtschaftungshonorar	-566 669.61	-455 357.80
Vermietungs- und Insertionskosten	-88 301.30	-68 356.35
Steuern und Abgaben	-490 031.23	-508 001.20
Übriger operativer Ertrag	93 736.66	163 243.64
Operativer Aufwand	-1 673 988.51	-1 423 677.71
Operatives Ergebnis Liegenschaften	11 166 463.68	8 624 164.33
Zinsertrag	-19 739.04	-19 780.80
Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	25 020.20	-
Sonstige Erträge	5 281.16	-19 780.80
Hypothekarzinsen	-219 168.35	-182 817.10
Sonstige Passivzinsen	10 315.01	-30 997.65
Baurechtszinsen	-22 341.90	-19 150.20
Finanzierungsaufwand	-231 195.24	-232 964.95

Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

in CHF	2020	2019
Geschäftsführungshonorar	-812 877.90	-606 868.35
Schätzungsaufwand	-70 913.60	-76 756.80
Revisionsaufwand	-16 766.67	-17 129.25
Projektentwicklungskosten	-	-
Übriger Liegenschaftsaufwand	-943 951.31	-686 968.18
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-127 266.17	-99 656.71
Marketing- und Werbeaufwand	-59 636.20	-2 973.20
Verwaltungsaufwand	-2 031 411.85	-1 490 352.49
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1 634 916.65	3 224 901.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-48 167.60	-
Ertrag aus Mutation Ansprüche	1 586 749.05	3 224 901.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 495 886.80	10 105 967.09
Realisierter Kapitalgewinn	-	7 217.20
Realisierter Kapitalverlust	-	-
Realisierter Erfolg	10 495 886.80	10 113 184.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne	9 999 039.23	4 497 408.63
Nicht realisierte Kapitalverluste	-5 545 919.39	-4 311 528.00
Veränderung latente Steuern	-1 803 279.00	-481 043.00
Nicht realisierter Erfolg	2 649 840.84	-295 162.37
Gesamterfolg¹	13 145 727.64	9 818 021.92

¹ Der Gesamterfolg des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2020	2019
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	201 980.3444	155 667.6519
Ausgegebene Ansprüche	42 760.7690	46 312.6925
Zurückgenommene Ansprüche	-1 589.0109	-
Stand am Ende des Berichtsjahres	243 152.1025	201 980.3444
in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Kapitalwert eines Anspruchs	1 247.47	1 190.20
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	43.17	50.03
Inventarwert eines Anspruchs	1 290.64	1 240.23

Hypotheken Schweiz.

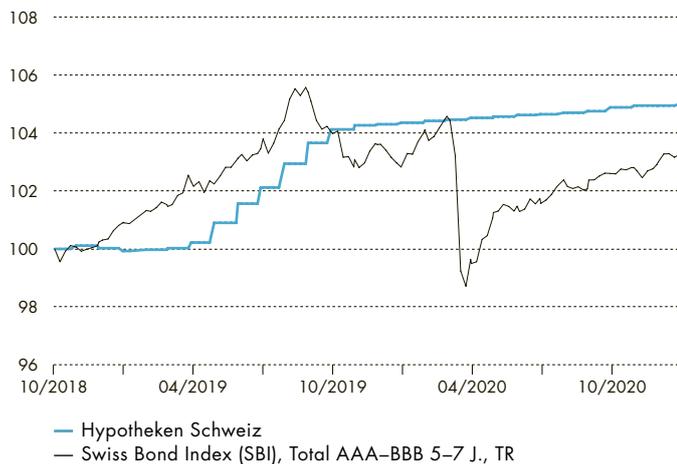
Rendite bei geringer Volatilität.

Performance

in %	2020	2019
Hypotheken Schweiz	0.6	4.4
Benchmark ¹	0.4	1.9

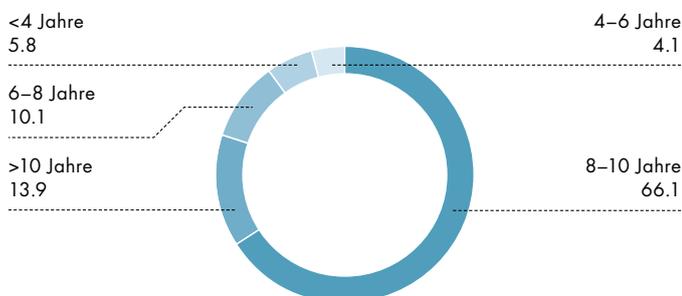
¹ Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7 J., TR.

Wertentwicklung seit Lancierung



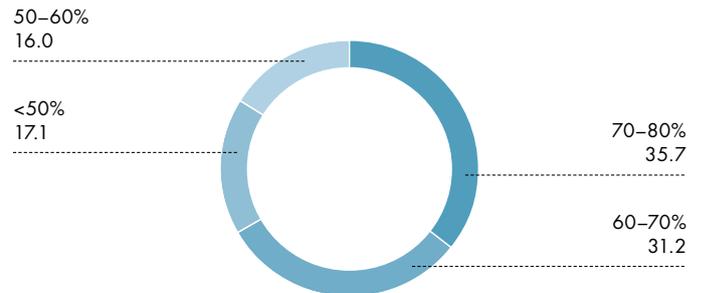
Aufteilung nach Restlaufzeiten

in %, per 31.12.2020



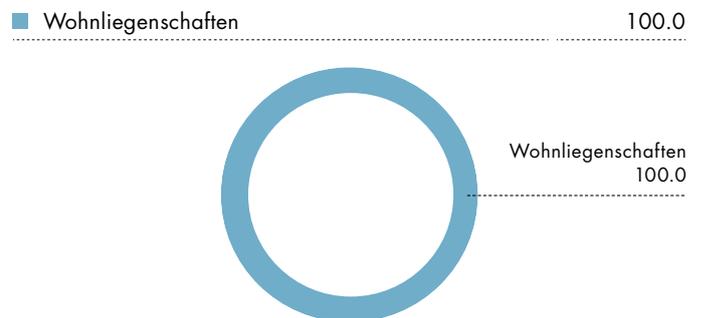
Aufteilung nach Belehnung

in %, per 31.12.2020



Aufteilung der Immobilien nach Nutzungsarten

in % 31.12.2020



Aufteilung der Immobilien nach Regionen

in % 31.12.2020

Nordwestschweiz	23.8
Zürich	18.6
Bern	14.5
Ostschweiz	13.1
Südschweiz	12.2
Westschweiz/Genfersee	12.1
Innerschweiz	5.7

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel	2 947 691.00	1 639 054.44
Kurzfristige Forderungen	857 093.40	7 967.20
Aktive Rechnungsabgrenzungen	352 417.25	169 049.31
Hypotheken	49 596 226.00	25 714 725.00
Marktwertanpassungen Hypotheken	651 776.10	642 076.58
Gesamtvermögen	54 405 203.75	28 172 872.53
./. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1 607 864.05	-5 281.41
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-19 948.75	-21 378.15
Nettovermögen	52 777 390.95	28 146 212.97
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	28 146 212.97	4 596 537.83
./. Ausschüttung an Inhaber von Ansprüchen	-	-
Ausgabe von Ansprüchen	24 286 980.65	22 843 180.30
Rücknahme von Ansprüchen	-	-101 405.00
Gesamtgewinn	344 197.33	807 899.84
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	52 777 390.95	28 146 212.97

Erfolgsrechnung

in CHF	2020	2019
Erträge aus Hypotheken	325 783.55	154 036.40
Übrige Erträge	53 440.65	57 696.85
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	89 252.85	32 447.75
Total Erträge	468 477.05	244 181.00
Passivzinsen	-6 697.77	-2 747.76
Vermögensverwaltungsaufwand	-61 523.85	-41 612.85
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-65 757.62	-36 991.34
Vergütung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-	-152.00
Total Aufwendungen	-133 979.24	-81 503.95
Nettoerfolg	334 497.81	162 677.05
Realisierter Kapitalgewinn	-	-
Realisierter Erfolg	334 497.81	162 677.05
Nicht realisierter Kapitalgewinn	9 699.52	645 222.79
Gesamtgewinn¹	344 197.33	807 899.84

¹ Der Gesamtgewinn des Rechnungsjahres wird auf die neue Rechnung vorgetragen.

Anzahl Ansprüche im Umlauf

Stück	2020	2019
Stand zu Beginn des Berichtsjahres	26 977.5333	4 600.0000
Ausgegebene Ansprüche	23 295.6064	22 477.5333
Zurückgenommene Ansprüche	-	-100.0000
Stand am Ende des Berichtsjahres	50 273.1397	26 977.5333
in CHF		
Kapitalwert eines Anspruchs	1 043.16	1 037.29
+ Aufgelaufener Ertrag eines Anspruchs	6.65	6.03
Inventarwert eines Anspruchs	1 049.81	1 043.32

Jahresrechnung Helvetia Anlagestiftung.

Stiftungsvermögen.

Bilanz

in CHF	31.12.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel		
UBS AG	8 114.87	48 784.99
Übrige Aktiven		
Übrige Aktiven	1 028 631.61	769 186.32
Aktiven	1 036 746.48	817 971.31
Fremdkapital		
Übrige Passiven	993 984.95	775 134.75
Stammvermögen		
Kapital per 01.01.	39 600.00	39 600.00
Zuwendungen der Anleger	–	–
Kapital per 31.12.	39 600.00	39 600.00
Gewinnvortrag		
Stand per 01.01.	3 236.56	3 280.41
Verlust	–75.03	– 43.85
Stand per 31.12.	3 161.53	3 236.56
Passiven	1 036 746.48	817 971.31

Betriebsrechnung

in CHF	2020	2019
Bankspesen	–15.03	–43.85
Übriger Aufwand	–60.00	
Verlust	–75.03	–43.85

Anhang zu den Jahresrechnungen.

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

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

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

1.2 Urkunden und Reglemente

- Statut – anlässlich der Anlegerversammlung vom 03.04.2020 verabschiedet und mit Verfügung der OAK BV vom 09.09.2020 in Kraft getreten.
- Reglement – anlässlich der Anlegerversammlung vom 03.04.2020 verabschiedet.
- Organisationsreglement vom 04.02.2019, gültig ab 04.02.2019.
- Anlagerichtlinien – am 04.02.2019 vom Anlageausschuss verabschiedet und vom Stiftungsrat genehmigt.

1.3 Corporate Governance

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

1.4 Organisation

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

1.4.1 Anlegerversammlung

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

1.4.2 Stiftungsrat

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

1.4.3 Revisionsstelle

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

1.4.4 Aufsichtsbehörde

Die Stiftung untersteht der Aufsicht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE (OAK BV).

1.5 Organe und ernannte Funktionsträger

1.5.1 Stiftungsrat

(Amtsperiode April 2018 – April 2021)

- Donald Desax, Präsident
Desax Consulting, bis Juni 2020 Mitglied der Konzernleitung und Leiter Marktbereich Berufliche Vorsorge von Helvetia Versicherungen
- Jürg Rieder (bis Juni 2020)
Pensionskasse von Helvetia Versicherungen, Portfoliomanager Wertschriftenmanagement Schweiz von Helvetia Versicherungen
- Walter Heidelberger
Ehemaliger Geschäftsführer der Pensionskasse der Lienhard Office Group
- Thomas Hofmann
Hofinvest Consulting GmbH, Vermögensverwalter und Unternehmensberater
- Dr. Brigitte Guggisberg
WWZ Forum, Universität Basel, Geschäftsführerin
- Tony Ronchi
trimag Treuhand-Immobilien AG, Verwaltungsratspräsident
- Markus Schaer (ab Juni 2020)
Helvetia Versicherungen, Bereich Asset Management, Leiter Investment Solutions
- Michaela Huser (ab September 2020)
Helvetia Versicherungen, Marktbereich Vorsorge, Leiterin Front Services

1.5.2 Geschäftsleitung der Helvetia Anlagestiftung

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

- Dr. Dunja Schwander
Geschäftsleiterin (vom Stiftungsrat gewählt)
- Marco Ipser
Stv. Geschäftsleiter (vom Stiftungsrat gewählt)

1.5.3 Anlageausschuss Wertschriften

- Aufgaben werden durch den Stiftungsrat wahrgenommen.

1.5.4 Anlageausschuss Immobilien

(Amtsperiode April 2018 – April 2021)

- Daniel Keller, Präsident
Burkhardt+Partner Basel, Leiter Projektentwicklung
- Bernhard Gysin
Dietziker Partner Baumanagement AG, Projektmanager und Projektleiter Bautreuhand
- Jürg Haller
Post Immobilien Management und Services AG, Leiter Akquisition & Handel
- Dr. David Hersberger
Inhaber Hersberger Experts, Real Estate Valuation
- Bruno Schweinzer
Geschäftsführer und Inhaber BSchweinzer GmbH

1.5.5 Anlageausschuss Hypotheken

(Amtsperiode April 2018 – April 2021)

- Lea Degen (ab März 2020)
Helvetia Versicherungen, Regionenleiterin Hypotheken Deutschschweiz & Tessin
- Dr. John Noorlander
Unternehmensberater
- Dr. Marcel Hänni
Helvetia Anlagestiftung, Leiter Produktmanagement

1.5.6 Revisionsstelle

(Amtsperiode April 2018 – April 2021)

- BDO AG, Zürich

1.5.7 Asset Management

(Gefäss Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100)

- Vontobel Asset Management AG, Zürich

1.5.8 Immobilienbewirtschaftung

- PRIVERA AG, Gümligen

1.5.9 Hypothekenbewirtschaftung

- Finovo AG, Zürich

1.5.10 Portfoliomanagement Immobilien

- Helvetia Asset Management AG, Basel (ab Dezember 2020)
- Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG, Basel (bis Ende November 2020)
- Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA, Genf (Namensänderung 2020, ehemals Orox Asset Management SA)

1.5.11 Portfoliomanagement Hypotheken

- Anlageausschuss Hypotheken, Basel

1.5.12 Schätzungsexperten für direkte Immobilienanlagen

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

1.5.13 Depotbanken

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

1.5.14 Buchführungsstelle

- Complementa AG, St. Gallen

1.5.15 Compliance Office

- Helvetia Versicherungen, Basel

1.5.16 Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden

- Finovo AG (Service-Rahmenvertrag für Anlagegruppe Hypotheken Schweiz)
- Helvetia Asset Management AG (Mandatsvertrag für die Anlagegruppe Immobilien Schweiz ab Dezember 2020)
- Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG (Geschäftsführungsvereinbarung; Vermittlervereinbarung; Service Level Agreement für Anlagegruppe Immobilien Schweiz bis Ende November 2020)
- Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG (Gebäudeversicherung)
- Helvetia Consulting AG (Dienstleistungsvertrag für eine Beratungstätigkeit)
- MoneyPark AG (Kooperationsvereinbarung, Zusammenarbeitsvertrag ab November 2020)

2 Anzahl Anleger

	2020	2019
Stand 01.01.	260	253
Zugänge	10	18
Abgänge	-14	-11
Stand 31.12.	256	260

3 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

3.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

3.2 Bewertungsgrundsätze

3.2.1 Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten

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

3.2.2 Wertschriften

Die Bewertung der Aktien sowie der Anteile an Anlagefonds erfolgt bei allen Teilvermögen zum Kurswert per Bilanzstichtag. Die Bewertung der Anteile an Immobilien und Hypotheken erfolgt zu dem bei Abschlusserstellung letzten publizierten definitiven Kurs.

3.2.3 Immobilien-Direktanlagen

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

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

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

Immobilien Schweiz: Der durchschnittliche, kapitalgewichtete nominale Diskontierungszinssatz per 31. Dezember 2020 für die von KPMG bewerteten Bestandesliegenschaften der Helvetia Anlagestiftung, Immobilien Schweiz beträgt 3.46% (Vorjahr: 3.65%) mit Spannbreite zwischen 2.85% und 4.60%, der durchschnittliche, kapitalgewichtete reale Diskontierungszinssatz 2.96% (Vorjahr: 3.15%) mit Spannbreite zwischen 2.35% und 4.10%.

Immobilien Romandie: Der durchschnittliche, kapitalgewichtete nominale Diskontierungszinssatz per 31. Dezember 2020 für die von KPMG bewerteten Bestandesliegenschaften der Helvetia Anlagestiftung, Immobilien Romandie beträgt 3.36% (Vorjahr: 3.66%) mit Spannbreite zwischen 2.90% und 4.60%, der durchschnittliche, kapitalgewichtete reale Diskontierungszinssatz 2.86% (Vorjahr: 3.15%) mit Spannbreite zwischen 2.40% und 4.10%.

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

3.2.4 Hypotheken

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

4 Vermögenanlagen

4.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

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

Die Anlagepolitik zielt damit darauf ab, den Verlauf der Benchmarkindices nachzuvollziehen bzw. eine Customised Benchmark passiv nachzubilden.

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

4.2 Darstellung der Vermögensanlage der einzelnen Teilvermögen

4.2.1 Total Gesamtvermögen¹

in CHF	2020	2019
Stand 31.12.	1 645 481 088	1 419 079 115

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

4.2.2 Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100

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

in %	Rendite	Volatilität
2020	3.4	20.5
Letzte 3 Jahre p.a.	6.4	15.0
Letzte 5 Jahre p.a.	10.6	12.7
Letzte 10 Jahre p.a.	N.a.	N.a.

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

• Fünf grösste Positionen:

Valoren-Nr.	Titel	Wert in CHF	Wert in % des Nettovermögens
3886335	NESTLE AG	6 039 469	4.66
900296	BARRY CALLEBAUT AG	5 440 944	4.20
803838	SWISS PRIME SITE AG	5 153 431	3.97
1829415	PSP SWISS PROPERTY AG	4 664 924	3.60
874251	SWISSCOM AG	4 460 885	3.44
Total		25 759 653	19.87

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2020	2019
Asset Management	220 547.52	214 751.23
Custodian	–	–
Transaktionskosten, Indexkosten	217 521.03	141 139.66
Total	438 068.55	355 890.89

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2020	2019
Verwaltungskommission	472 682.75	275 663.53
Helvetia Versicherungen	–	–
Vertriebs- und Betreuungsentuschädigungen	1 470.80	2 707.50
Buchführung	44 959.20	44 959.20
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	10 814.95	10 481.47
Total	529 927.70	333 811.70

4.2.3 BVG-Mix

- Customised Benchmark: Das Teilvermögen BVG-Mix ist eine BVV2-konforme Anlagegruppe mit folgender Allokation:
 - 60.0% Obligationen Schweiz
 - 10.0% Obligationen Global
 - 15.0% Aktien Schweiz
 - 15.0% Aktien Global
- Bei der Umsetzung der Anlagepolitik werden Abweichungen von der Zielgewichtung in einer Bandbreite von $\pm 20\%$ toleriert. Die Anlagen werden auf der Basis eines Fund-of-Funds-Konzepts verwaltet. Die Anteile werden durch Einlagen in die Aktien- und Obligationenfonds der Swisssanto Fondsleitung AG zugekauft.
- Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2020	2.1	9.3
Letzte 3 Jahre p.a.	2.8	6.1
Letzte 5 Jahre p.a.	3.2	5.0
Letzte 10 Jahre p.a.	3.8	4.5

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

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2020	2019
Custodian	9 380.20	7 613.80
Transaktionskosten	2 200.00	295.95
Total	11 580.20	7 909.75

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2020	2019
Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen	26 324.15	25 040.25
Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	14 094.80	10 293.55
Buchführung	15 000.00	15 000.00
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	1 333.93	2 058.55
Total	56 752.88	52 392.35

4.2.4 BVG-Mix Plus 30

- Customised Benchmark: Das Teilvermögen BVG-Mix Plus 30 ist eine BVV2-konforme Anlagegruppe mit folgender Allokation:
 - 24.0% Obligationen Schweiz
 - 5.0% Obligationen Global
 - 26.0% Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100
 - 9.0% Aktien Global
 - 26.0% Immobilien
 - 10.0% Hypotheken
- Bei der Umsetzung der Anlagepolitik werden Abweichungen von der Zielgewichtung in einer Bandbreite von $\pm 20\%$ toleriert. Die Anlagen werden auf der Basis eines Fund-of-Funds-Konzepts verwaltet. Aktien- und Obligationenanteile sind in die Aktien- und Obligationenfonds der Swisscanto Fondsleitung AG, die Immobilienanteile in die Anlagegruppe Immobilien Romandie und die Anlagegruppe Immobilien Schweiz der Helvetia Anlagestiftung und Hypotheken in die Anlagegruppe Hypotheken Schweiz der Helvetia Anlagestiftung investiert.
- Rendite und Volatilität:

in %	Rendite	Volatilität
2020	2.0	9.1
Letzte 3 Jahre p.a.	2.8	6.5
Letzte 5 Jahre p.a.	4.6	5.4
Letzte 10 Jahre p.a.	N.a.	N.a.

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

• Zusammensetzung des Vermögensverwaltungsaufwandes:

in CHF	2020	2019
Custodian	62 984.30	41 424.50
Transaktionskosten	43 466.00	77 993.04
Total	106 450.30	119 417.54

• Zusammensetzung des sonstigen Verwaltungsaufwandes:

in CHF	2020	2019
Verwaltungskommission Helvetia Versicherungen	182 157.80	103 946.05
Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	679 413.55	449 269.50
Buchführung	15 000.00	15 000.00
Revision, Aufsicht, Stiftungsrat, KGAST	30 356.40	20 879.00
Total	906 927.75	589 094.55

4.2.5 Immobilien Schweiz

- Die Anlagegruppe investiert zu mindestens zwei Dritteln in Wohnimmobilien und zu maximal einem Drittel in Immobilien mit kommerzieller Nutzung. Die Investitionen werden nach Objekten, Art und Lage breit diversifiziert, unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikoverteilung. Sowohl die aktive Neubautätigkeit als auch die Investitionen in bestehende Immobilien werden zur Erreichung des Anlageziels eingesetzt.
- Das Portfoliomanagement wird durch Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG (bis Ende November 2020) resp. Helvetia Asset Management AG (ab Dezember 2020) wahrgenommen.
- Zugänge 2020: keine.
- Abgänge 2020: keine.

• Das Immobilienportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

Liegenschaft	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2020	Operatives Ergebnis
in CHF			
Fertige Bauten			
Amriswil, Nordstrasse	6 827 252	6 930 000	253 547
Bad Ragaz, Valenserstrasse	17 934 175	17 360 000	570 292
Baden-Dättwil, Täferstrasse	42 806 870	32 048 000	758 620
Basel, Holestrasse	14 969 465	14 867 000	530 736
Basel, Horburgstrasse	15 815 839	16 247 000	457 340
Basel, Im Davidsboden	23 040 449	24 988 000	1 108 448
Beinwil am See, Wührmattstrasse	16 300 061	15 119 000	465 123
Biberist, Fritz-Käser-Strasse	8 868 442	8 845 000	214 718
Biel, Collègegasse	7 451 019	6 975 000	266 470
Brugg, Stäblihof	10 457 495	12 510 000	425 903
Bülach, Gutenbergweg	8 217 350	9 838 000	254 641
Burgdorf, Dammstrasse/ Typonweg	34 837 876	36 510 000	1 177 756
Chavannes-près-Renens, Av. de la Gare/ Ch. de Couchant	30 500 566	29 927 000	569 987
Cheseaux-sur-Lausanne, Rue de la Mèbre	6 884 708	8 712 000	272 807
Clarens, Av. Mayor-Vautier	5 450 771	6 582 000	251 100
Delémont, Haut-Fourneau	11 093 581	10 291 000	491 554
Delémont, Rue de l'Avenir	7 697 261	7 412 000	274 614
Delémont, Rue des Moulins	4 337 646	3 858 000	129 874
Dietlikon, Brunnen-/ Eichelwiesenstrasse	9 521 824	9 407 000	245 753
Einsiedeln, Gerbestrasse	9 640 096	12 484 000	351 993
Fislisbach, Mellingerstrasse	21 832 800	25 371 000	959 150
Frauenfeld, Zürcherstrasse	20 225 435	19 967 000	665 220
Genf, Bv. James-Fazy	17 129 740	20 701 000	584 632
Genf, Rue Dancet	11 939 719	15 440 000	344 541
Genf, Rue de la Navigation	9 407 422	11 384 000	334 914
Hombrechtikon, Im Zentrum	8 161 209	8 225 000	352 733
Interlaken, Bahnhofstrasse	9 819 630	8 289 000	348 041
Langenthal, Aarwangenstrasse	8 645 287	8 898 000	371 622
Langenthal, Grubenstrasse	6 086 071	5 735 000	214 994
Montreux, Av. du Midi/ Ruelle de la Grotte	8 555 000	7 516 000	190 789
Muri, Luzernerstrasse	8 066 294	8 713 000	279 075
Neuchâtel, Rue de la Pierre-à-Mazel	6 894 265	7 845 000	281 681
Niederglatt, Kaiserstuhlstrasse	24 372 180	25 721 000	851 782

Liegenschaft	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2020	Operatives Ergebnis
in CHF			
Fertige Bauten			
Oberentfelden, Wäsermattweg/Untere Holzstrasse/Reiherweg	47 689 191	49 180 000	1 536 924
Ormingen, Hemmikerstrasse	5 836 351	5 941 000	235 691
Reichenburg, Süsswinkelstrasse	19 370 764	19 481 000	700 594
Reinach BL, Im Reinacherhof	35 179 074	34 875 000	1 038 699
Schaffhausen, Neutalstrasse	19 652 725	20 342 000	711 744
Schlieren, Zürcherstrasse	11 418 970	12 273 000	328 996
Staufen, Chrüzweg	35 695 359	41 033 000	1 331 185
St. Gallen, Poststrasse	7 050 682	6 848 000	290 112
Sursee, Bahnhofplatz/ Centralstrasse	37 568 777	37 568 000	1 229 771
Unterägeri, Neuschellstrasse	6 105 465	7 099 000	212 090
Vevey, Route de St-Légier	5 409 638	5 655 000	209 005
Vevey, Rue du Simplon	5 117 480	5 617 000	156 609
Weinfelden, Kreuzlingerstrasse	11 019 670	10 741 000	319 875
Wettingen, Lägernstrasse	5 840 420	5 571 000	241 051
Wilten b. Wollerau, Kapellhof	13 752 349	17 952 000	474 793
Zuchwil, Amselweg	17 951 494	17 017 000	623 405
Zürich, Am Wasser	19 871 011	20 429 000	564 860
Zürich, Karstlernstrasse	25 637 990	37 354 000	949 751

Total fertige Bauten	783 955 208	819 691 000	26 005 604
-----------------------------	--------------------	--------------------	-------------------

Liegenschaft	Anschaffungswert	Buchwert	Geplante Anlagekosten
in CHF			

Angefangene Bauten

Liestal, Grienmattweg	19 127 017	19 127 017	36 095 562
-----------------------	------------	------------	------------

Total angefangene Bauten	19 127 017	19 127 017	36 095 562
---------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Total fertige und angefangene Bauten	803 082 225	838 818 017	
---	--------------------	--------------------	--

● Kennzahlen der Anlagegruppe gemäss Empfehlung KGAST¹:

in %	2020	2019
Mietzinsausfallquote ²	10.00	12.12
Fremdfinanzierungsquote	0.00	1.73
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) ³	71.18	69.22
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA} (GAV))	0.51	0.55
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA} (NAV))	0.52	0.57
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.76	3.34
Ausschüttungsrendite	–	–
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.62	3.30
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	–	–
Anlagerendite	3.71	3.30
Nettorendite der fertigen Bauten	3.21	3.31
Fremdkapitalquote	2.52	4.03

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

² Die Mietzinsausfallquote für 2020 berücksichtigt im Soll-Mietertrag Mietzinsverbilligungen aufgrund von COVID-19 im Umfang von CHF 98'241.10.

³ Bei der Berechnung der EBIT-Marge wurden die einmalige und ausserordentliche Position «Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen» (CHF 499'081.05 resp. CHF 220'791.45 im Vorjahr – vgl. Betriebsrechnung) nicht berücksichtigt.

● Zusammensetzung Marketing- und Werbeaufwand:

in CHF	2020	2019
Werbeaufwand	5 989.00	4 069.95
Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen	56 661.25	122 810.85
Total	62 650.25	126 880.80

4.2.6 Immobilien Romandie

- Die Anlagegruppe Immobilien Romandie investiert zu mindestens drei Vierteln in Wohnimmobilien und zu maximal einem Viertel in Immobilien mit kommerzieller Nutzung. Die Investitionen werden unter Beachtung der allgemeinen Grundsätze der Anlagerichtlinien in den MS-Regionen der WP-Monitoring-Regionen 7 (Genfersee) und 8 (Westschweiz) sowie in den MS-Regionen 98 (Sierre), 99 (Sion), 100 (Martigny) und 101 (Monthey/St-Maurice) unter Beachtung einer angemessenen Risikoverteilung bevorzugt in direkt gehaltene Liegenschaften getätigt.
- Die Anlagegruppe ist für Zeichnungen offen.
- Das Portfoliomanagement wird durch Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA wahrgenommen.
- Zugänge 2020: Carouge (Rue du Tir-au-canon), Montreux-Clarens (Rue du Lac), Genf (Rue de Lausanne), Grand-Lancy (Chemin des Fraisiers), Lausanne (Chemin du Bois-de-la-Fontaine), Renens (Rue de Crissier), Vernier (Maisonneuve), Vernier (Route de Peney).

- Abgänge 2020: keine.
- Verpfändete Aktiven: CHF 23.7 Mio. Grundpfandtitel auf Liegenschaften in Aigle, Renens und Vernier.
- Das Immobilienportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

Liegenschaft	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2020	Operatives Ergebnis
in CHF			
Fertige Bauten			
Aigle, Ch. de la Scierie	9 097 953	10 236 000	372 170
Avenches, Route de Villars-le-Grand	9 688 126	9 698 000	289 070
Carouge, Rue du Tir-au-canon	10 528 180	12 347 000	194 259
Chavannes-près-Renens, Route de la Maladière	8 839 702	8 517 000	235 897
Conthey, Av. de la Gare	9 264 400	9 420 000	400 276
Genf, Av. de l'Amandolier	7 896 242	9 345 000	282 593
Genf, Rue de Bâle	16 875 681	21 762 000	441 638
Genf, Rue de Lausanne	26 403 065	25 587 000	498 354
Genf, Rue des Délices	10 485 061	15 135 000	423 213
Genf, Rue Royaume	5 786 353	6 010 000	134 128
Grand-Lancy, Av. Eugène Lance	11 610 175	9 284 000	347 843
Grand-Lancy, Chemin des Fraisiers	15 715 900	15 434 000	148 344
Lausanne, Av. William-de-Charrière-de-Sévery	5 494 784	5 910 000	77 793
Lausanne, Chemin du Bois-de-la-Fontaine	13 150 925	14 150 000	115 283
Lausanne, Chemin Isabelle-de-Montolieu	17 559 435	16 885 000	469 812
Marin-Epagnier, Champs-Montants	17 428 600	13 970 000	869 070
Meyrin, Rue des Vernes ¹	8 860 754	11 400 000	368 004
Montreux, Route de la Saussaz	14 660 756	15 108 000	415 029
Montreux-Clarens, Rue du Lac	22 121 715	21 817 000	66 708
Nyon, Route de l'Etraz	13 363 740	14 591 000	425 423
Nyon, Rue Neuve	8 874 526	8 484 000	335 670
Peseux, Grand'Rue	4 516 509	4 164 000	155 177
Peseux, Rue de Neuchâtel	9 380 261	7 829 000	258 758
Plan-les-Ouates, Chemin du Pré-Fleuri	5 812 601	5 532 000	296 931
Renens, Av. du 24 Janvier	6 839 740	6 761 000	180 435
Renens, Rue de Crissier	6 583 169	6 293 000	137 930
Renens, Rue du Simplon	32 135 691	34 022 000	1 063 521
Sion, Av. Maurice-Troillet	15 217 725	14 324 000	475 840
Sion, Rue Saint-Guérin	7 058 041	5 965 000	245 818
Thônex, Ch. Louis-Valencien	7 752 423	8 555 000	283 140

¹ Inkl. Miteigentumsanteil CHF 500'000.00.

Liegenschaft	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2020	Operatives Ergebnis
in CHF			
Fertige Bauten			
Vallorbe, Route de Premier			-2 049
Vernier, Maisonneuve	20 922 502	20 967 000	408 918
Vernier, Route de Peney	13 051 288	13 993 000	32 686
Versoix, Route de Suisse	12 294 416	13 436 000	445 613
Yverdon-les-Bains, Rue du Lac	8 217 109	8 348 000	273 169
Total fertige Bauten	413 487 551	425 279 000	11 166 464

- Kennzahlen der Anlagegruppe gemäss Empfehlung KGAST¹:

in %	2020	2019
Mietzinsausfallquote ²	3.42	3.64
Fremdfinanzierungsquote	18.94	13.03
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) ³	65.21	64.30
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA} (GAV))	0.72	0.71
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA} (NAV))	0.91	0.88
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.37	4.08
Ausschüttungsrendite	-	-
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.27	2.49
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	-	-
Anlagerendite	4.06	2.93
Nettorendite der fertigen Bauten	3.25	3.36
Fremdkapitalquote	27.39	15.29

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

² Die Mietzinsausfallquote für 2020 berücksichtigt im Soll-Mietertrag Mietzinsverbilligungen aufgrund von COVID-19 im Umfang von CHF 216'523.54.

³ Bei der Berechnung der EBIT-Marge wurden die einmaligen und ausserordentlichen Positionen «Gebühren bei Ausgabe/Rücknahme von Anteilen» (CHF 25'020.20 resp. CHF 0.00 im Vorjahr – vgl. Betriebsrechnung) nicht berücksichtigt.

- Zusammensetzung Marketing- und Werbeaufwand:

in CHF	2020	2019
Werbeaufwand	1 984.00	1 561.05
Vertriebs- und Betreuungsent- schädigungen	57 652.20	1 412.15
Total	59 636.20	2 973.20

4.2.7 Hypotheken Schweiz

- Die Hypothekaranlagen erfolgen in fixe und variable Hypotheken, welche durch Liegenschaften in der Schweiz besichert sind. Die Hypothekaranlagen werden breit diversifiziert in Bezug auf Hypothekenlaufzeiten, Objektstandorte, Nutzungsarten, Belehnungsquoten und Tragbarkeitskriterien. Die Hypothekarkredite werden in Schweizer Franken gewährt.
- Das Portfoliomanagement wird durch den Anlageausschuss Hypotheken der Helvetia Anlagestiftung wahrgenommen.
- Per 31.12.2020 sind sämtliche Anlagebeschränkungen eingehalten.

4.3 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten ist in allen Anlagegruppen gemäss den Vorschriften BVV2 und der Praxis der Aufsicht erlaubt. Das Teilvermögen Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 hält per 31.12.2020 wie im Vorjahr keine Derivat-Positionen. Die Mischgefässe BVG-Mix und BVG-Mix Plus 30 halten im Rahmen des Fund-of-Funds-Konzepts ausschliesslich Anteile an Aktien- (Schweiz und Global) und Obligationenfonds (Schweiz und Global) sowie Anteile an den Teilvermögen Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100, Immobilien Schweiz und Romandie sowie Hypotheken Schweiz.

4.4 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

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

4.5 Gebühren und Entschädigungen

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

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

4.6 Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

4.6.1 Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen

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

Ferner haben Helvetia Lebensversicherungsgesellschaft AG sowie Helvetia Asset Management AG bestätigt, dass sie im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Anlagegruppe Immobilien Schweiz keinerlei Vertriebsentschädigungen, Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt haben.

Ferner hat Edmond de Rothschild Real Estate Investment Management (Suisse) SA bestätigt, dass sie im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Anlagegruppe Immobilien Romandie keinerlei Vertriebsentschädigungen, Rückvergütungen, Kickbacks oder ähnliche Zahlungen erhalten oder bezahlt hat.

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

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

4.6.2 Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen

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

4.6.3 Anlagestiftung als Erbringerin von Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

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

Teilvermögen in CHF	2020	2019
Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	1 471	2 708
BVG-Mix	14 095	10 294
BVG-Mix Plus 30	679 414	449 270
Immobilien Schweiz	56 661	122 811
Immobilien Romandie	57 652	1 412
Hypotheken Schweiz	–	–

4.6.4 Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen

Es bestanden per 31.12.2020 folgende nicht bilanzierte Verpflichtungen aus unterzeichneten Kaufverträgen, angefangenen Bauten oder Projekten:

in CHF	Offene Verpflichtungen	Bemerkung
Liestal (Immobilien Schweiz)	16 969 000	Bauprojekt

5 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE (OAK BV) hat mit Brief vom 25.08.2020 eine beanstandungslose Berichterstattung bestätigt. Zurzeit bestehen keine besonderen Auflagen.

6 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

6.1 Kennzahlen gemäss Empfehlung der Aufsichtsbehörde

Teilvermögen in %	2020 TER ¹	2019 TER ¹	2020 PTR ²	2019 PTR ²
Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100	0.58	0.58	153	127
BVG-Mix	0.35	0.35	–3	75
BVG-Mix Plus 30	0.64	0.77	8	40
Immobilien Schweiz	0.52	0.57	–	–
Immobilien Romandie	0.91	0.88	–	–
Hypotheken Schweiz	0.24	0.39	–	–

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

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

6.2 Laufende Rechtsverfahren

Es bestehen keine laufenden Rechtsverfahren.

Bericht der Revisionsstelle.

Quelle: BDO AG, Zürich



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

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zürich

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Anlegerversammlung der Helvetia Anlagestiftung, Basel

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Helvetia Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 7, 9, 11, 13-14, 16-17, 19-29 des Jahresberichtes), für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, dem Statut und den Reglementen.



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

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zürich

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 10. März 2021

BDO AG

Peter Stalder

Zugelassener Revisionsexperte

Helene Lüscher

Leitende Revisorin

Zugelassene Revisionsexpertin

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



Offizieller Partner von Swiss-Ski seit 2005.



Engagiert für den Schutzwald seit 2011.

Helvetia Anlagestiftung

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



einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Anlagestiftung