

Jahresbericht

2021



Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Entwicklung der Finanzmärkte 2021	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>	45
Aktive Anlagegruppen	46
Indexierte Anlagegruppen	59
Immobilien Anlagegruppen	63
Alternative Anlagegruppen	65
Anlagetätigkeit	68
<u>Weitere Informationen</u>	74
Corporate Governance bei der AWI	74
Stiftungsrat	76
<u>Kontaktadresse</u>	77



Vorwort

Sehr geehrte Anleger
Sehr geehrte Interessenten

Corona war auch im vergangenen Geschäftsjahr ein stetiger Begleiter und forderte uns immer wieder von neuem heraus. Mit viel Engagement unserer Geschäftsleitung gelang es uns diesen Herausforderungen erfolgreich zu begegnen und zwei neue AWI Anlagelösungen zu lancieren. Beide sind ideale Ergänzungen in einem gut diversifizierten Portfolio.

Ende September lancierten wir die Anlagegruppe **AWI Insurance Debt Europe**. Diese Anlagelösung bietet Ihnen Zugang zu einer attraktiven sektor-spezifischen Prämie durch Investitionen in europäische Versicherungsanleihen. Mit ca. CHF 30 Mio. sind die Investitionen bereits breit diversifiziert. Die Anleger erwartet eine langfristige Zielrendite von netto 3 – 3.5%.

Die zweite Anlagelösung, welche wir Ende November lancierten, ist die Aktien Anlagegruppe **AWI LongRun Equity**. Diese zielt darauf ab, langfristige Beteiligungen an einer begrenzten Anzahl börsennotierter Unternehmen (25 bis 30) zu erwerben. Der Ansatz funktioniert wie eine Unternehmensholding, die ihren verschiedenen operativen Gesellschaften Kapital zuweist und eine Unternehmensmethodik zur Analyse und Bewertung dieser börsennotierten Aktien anwendet. Es wird in erster Linie in Unternehmen investiert, die in der Lage sind, das Eigenkapital des Eigentümers mit einer höheren Rendite zu verzinsen. Mit einem Startvolumen von gut USD 60 Mio. freuen wir uns auf die weitere Entwicklung.

Zu einem sehr vorteilhaften Ergebnis führte auch das Benchmarking der Wertschöpfungskette in der Anlagegruppe **AWI Wohnbauhypotheken Schweiz**. In der Folge konnte ein Rückgang der Management Fee auf 0.23% (von derzeit 0.36%) mit Wirkung ab 01.01.2022 erreicht werden. Dies selbstverständlich bei unveränderter Qualität der zu erwartenden Performance und des Hypothekenportfolios.

Für das uns 2021 von unseren Anlegern entgegengebrachte Vertrauen bedanken wir uns an dieser Stelle. Dieses wird mit uns anvertrauten Neugeldern im Umfang von gut **CHF 325 Mio.** unterstrichen. Eine Bestätigung, dass wir mit unserer Arbeit für Sie das richtige tun. Insgesamt erhöhten sich **unsere verwalteten Vermögen per Ende 2021 auf über CHF 1.56¹⁾ Milliarden**. Dies bestätigt die positive Entwicklung der AWI aus den Vorjahren erneut.

Auch 2022 werden wir unsere Ziele zu Ihrem Vorteil konsequent weiterverfolgen getreu unserem Motto «Gemeinsam mehr erreichen». Im Dienste von Pensionskassen für Pensionskassen haben wir ein offenes Ohr für Ihre Bedürfnisse und freuen uns auf persönliche Gespräche mit Ihnen.

Freundliche Grüsse



Roland Hohler
Präsident des Stiftungsrates



Jean-Claude Scherz
Geschäftsleiter



Urs Brügger
Geschäftsleiter



Michael Zuppiger
Geschäftsleiter

¹⁾ im Betrag von CHF 1.56 Milliarden sind auch Doppelzahlungen berücksichtigt (Bruttovermögen). Die Entwicklung des Nettovermögens ist im Anhang auf Seite 25 ersichtlich.

Entwicklung der Finanzmärkte 2021

2021 wird sich als das zweite «Covid-19-Pandemie Jahr» in die Chroniken eintragen. Die Märkte blieben darob recht «cool». Es jagten sich erneut eine schlechte Nachricht nach der anderen. Natürlich das dominierende Thema «Corona». Die Wirtschaft litt unter Lieferengpässen, aufkommende Inflation begleitet von Zinsanstiegsängsten und etlichem politischen Kriegs-Gerassel. Doch die Aktienmärkte liessen sich nicht gross beeindrucken und erreichten Jahreshöchststände und gute, zweistellige Performancezuwächse. Der Schweizer Leitindex SMI 2021 schloss das Jahr 2021 mit einem Plus von 20.29%, der breiter gefasste SPI mit plus 20.19%.

Das zweite Covid – Jahr begann mit der Beta-Variante, gefolgt von Gamma und im Sommer die sehr dominante Delta-Variante. Diese wurde ab Ende November 2021 durch die hoch ansteckende, sich jedoch mit etwas mildereren Verläufen äussernde Omikron-Variante abgelöst.

Die Börse ihrerseits schien sich an die Pandemie gewöhnt zu haben und konzentrierte sich auf die grösstenteils guten Zahlen und Aussichten aus der Wirtschaft. Damit erreichte sie neue Höchststände.

Ende März lief das Containerschiff «Ever Given» im Suezkanal auf Grund. Das 400 Meter lange Frachtschiff blockierte diesen während sechs Tagen. Daraufhin bildete sich ein Stau und die Durchfahrt hunderter Schiffe verzögerte sich. Dies machte auf Lieferkettenprobleme aufmerksam und einige Waren konnten nicht mehr oder erst viel später ausgeliefert werden.

Die Politik beeinflusste natürlich ebenfalls. In den USA waren die Wochen zwischen dem Wahltag des Präsidenten am 3. November 2020 und der Amtseinführung am 20. Januar 2021 turbulent. Bis heute hat Donald Trump seine Wahlniederlage nicht eingestanden - und auch viele seiner Anhänger glauben an Wahlbetrug. Die tiefe Spaltung des Landes gipfelte in der gewaltsamen Erstürmung des Kapitols am 6. Januar 2021. Die dortige Sitzung des Kongresses musste zeitweise unterbrochen werden. Später bestätigten die Abgeordneten offiziell den Sieg des Demokraten Joe Biden bei der Präsidentschaftswahl. Am 20. Januar 2021 wurde Joe Biden zum nächsten Präsidenten der Vereinigten Staaten von Amerika vereidigt. Sinnbildlich war dann der noch von der Administration Trump entschiedene und von Biden Ende August recht überstürzt umgesetzte Abzug der amerikanischen Truppen aus Afghanistan. In der Folge übernahmen ohne zu zögern die Taliban die Macht. Sofort begannen sie diplomatische Verhandlungen mit China.

Dieses hat seit zahlreichen Jahren Interesse, ihren Einfluss in Entwicklungsländern mit Investitionen zu erhöhen. Im Besonderen, wenn dies ihrem neuen Seidenstrassen Projekt förderlich ist. Der chinesische Einfluss in der Welt nimmt damit laufend zu. Da passte die im grossen Stil zelebrierte Feier zum 100-jährigen Bestehen der kommunistischen Partei perfekt ins Bild. Trotzdem erlebte dieses sehr starke China eine grosse Korrektur an den Finanzmärkten (-19.35% MSCI China Index, in CHF ggü. +22.51% im MSCI AC, in CHF). Um seinen Einfluss weiter zu stärken, hat China in Hongkong eine chinafreundliche Regierung eingesetzt und Gesetze erlassen, die eine Kritik nicht mehr zulassen. Zudem wird Chinas Verhalten gegenüber Taiwan immer aggressiver. Russlands verschärft den Ton gegenüber der Ukraine.

Und plötzlich meldet sich, vorab in den USA die Inflation mit 7.0% (Dez. 2021) zurück. Dem konnten sich andere Länder nicht entziehen. So stieg sie in der Schweiz auf 1.5%, was das höchste Niveau seit 2008 ist.

Entwicklung der AWI

Lancierung von zwei neuen Anlagegruppen

Ende September 2021 wurde die Anlagegruppe **AWI Insurance Debt Europe Hedged CHF** neu aufgelegt. Die Anlagegruppe wird aktiv verwaltet und investiert in nachrangige Anleihen von mehrheitlich Europäischen Versicherungsgesellschaften.

Nachrangianleihen von Versicherungen in Europa sind eine kaum beachtete Nische und bieten eine attraktive Zielrendite von 3%-3.5% p.a. in CHF nach Kosten. Dabei sind aufgrund hoher regulatorischer Anforderungen die historischen Ausfallraten sehr tief.

Per 29. November 2021 haben wir die Anlagegruppe **AWI LongRun Equity** lanciert. Die Strategie zielt darauf ab, langfristige Beteiligungen an ca. 25 bis 30 börsennotierten Unternehmen zu erwerben. Der aktive Ansatz funktioniert wie eine Unternehmensholding, die ihren verschiedenen operativen Gesellschaften Kapital zuweist und eine Unternehmensoptik zur Analyse und Bewertung der Unternehmen anwendet. Es wird in erster Linie in Unternehmen investiert, die in der Lage sind, das Eigenkapital des Eigentümers mit einer höheren Rendite zu verzinsen. Die Anlagegruppe wird in USD geführt.

Gebührenreduktionen

Dank einer Optimierung der rechtlichen Struktur der Anlagegruppe **AWI Aktien Schweiz SMC** im 4. Quartal 2020 konnte der Betriebsaufwand für die Anlagegruppe deutlich reduziert werden. In der Folge konnten wir die Management-Fee um 0.12% auf **neu 0.64% p.a.** senken.

Im 2021 haben wir für die Anlagegruppe **AWI Wohnbauhypotheken Schweiz** ein Benchmarking der Wertschöpfungskette vorgenommen. Als Ergebnis davon können wir die Management-Fee auf **Anfangs 2022** von 0.36% auf **neu 0.23% p.a.** reduzieren.

Kapitalerhöhung

Im Dezember 2021 führte die AWI erfolgreich eine Kapitalerhöhung über CHF 12.12 Mio. in der Anlagegruppe **AWI Immobilien Schweiz** durch. Mit dem Erlös dieser Kapitalerhöhung wurde insbesondere in die Nutzungsart Wohnen und nur zu einem kleineren Teil in kommerziell genutzte Liegenschaften investiert.

Aufhebung Anlagegruppe

Mangels Nachfrage wurde die Anlagegruppe **AWI Aktien Japan indexiert** aufgehoben. Die AWI richtet ihre Anlagelösungen auf die Bedürfnisse ihrer Anleger aus. Entsprechend wird das Angebot jeweils sehr flexibel auf die veränderte Nachfrage angepasst.

Umgang mit Covid-19

Die AWI unterstützt die Schweizer Behörden im Kampf gegen das Coronavirus. Alle getroffenen Massnahmen wurden 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 einem bereits starken 2020 haben die globalen Aktienmärkte, bis auf die Emerging Markets, 2021 sogar noch deutlicher zulegen können und das Jahr mit Renditen von zum Teil deutlich über zwanzig Prozent abgeschlossen. Davon profitierten auch unsere Anlagelösungen. Hervorzuheben sind dabei die Ergebnisse der aktiv verwalteten Anlagegruppen **AWI Aktien Schweiz SMC** mit Plus 31.49% und **AWI Global SmartBeta Aktien ESG** mit einem Plus von 29.12%. Auch die erst Ende November 2021 lancierte Anlagegruppe AWI LongRun Equity konnte mit einem Plus von 2.45% in USD einen guten Start aufweisen.

Aufgrund steigender Inflationsraten gerieten die Obligationenmärkte ab Mitte Jahr zunehmend unter Druck und mussten das Jahr im Minus abschliessen. In diesem Umfeld von steigenden Zinsen hat sich unsere Anlagegruppe **AWI Obligationen Inland CHF Redex**, dank der implementierten Durationsverkürzung, mit einem im Vergleich kleinen Minus von 0.36% bewährt.

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 Aktien aus den Emerging Markets, sehr positiv in einem attraktiven zweistelligen Bereich.

Die Anlagelösungen im alternativen Bereich entwickelten sich unterschiedlich. Sehr erfreulich hat die Anlagegruppe **AWI KMU Darlehen CHF** abgeschnitten. Trotz Corona Krise konnte das Jahr mit einem Plus von 2.97% netto abgeschlossen werden. Die Rückstellungen für erwartete Verluste betragen 1.40%. Dies entspricht gegenüber dem Vorjahr einem Rückgang von 0.31%. Von den 1.40% sind 0.95% Covid19-bedingte Sonderrückstellungen. Diese sind nach dem Vorsichtsprinzip gebildet und nicht realisiert. Sollten sie sich nicht materialisieren, können diese aufgelöst werden. Erfreulich stabil zeigt sich auch 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 zwei Jahren liegt. Ebenfalls risikosenkend wirkt die breite Abstützung mit einem durchschnittlichen Nominal pro Schuldner von gerade mal CHF 49'500.--. Dies entspricht etwa 0.1% des Gesamtvermögens.

AWI Insurance Linked Strategies konnte das Jahr ebenfalls mit einem Plus von 0.40% netto in USD abschliessen. Die durch den Hurrikan Ida Ende August 2021 verursachten Kosten haben jedoch das Ergebnis im zweiten Halbjahr nachteilig beeinflusst und damit ein noch besseres Abschneiden der Anlagegruppe verhindert.

Die Ende September 2021 neu lancierte Anlagegruppe **AWI Insurance Debt Europe** litt unter dem Druck global steigender Zinsen und beendete das Jahr mit einem Minus von 0.99% netto.

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 2021 durchgeführten Kapitalerhöhung sind 73.2% im zugrundeliegenden Wohnfonds und 23.7% im auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds investiert. Im April 2021 wurde eine Ausschüttung pro Anspruch von CHF 35 ausbezahlt. Damit erreichte die Anlagerendite 2021 ein Plus von 4.99%.

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 6.88% im 2021 eine sehr ansprechende Rendite.

Anleger

21 neue Anleger haben sich für die Anlagelösungen der AWI im Jahr 2021 entschieden. Leider mussten aber auch Abgänge hingenommen werden, welche hauptsächlich durch die Marktkonsolidierung begründet sind. Damit erhöht die AWI per Ende 2021 ihre erfolgreichen **Anleger** auf **166** Vorsorgeeinrichtungen.

Vermögensentwicklung

Ende 2021 erreichten die verwalteten Vermögen CHF 1'556.11 Mio.. Eine Zunahme von CHF 31.9 Mio. gegenüber dem Vorjahr.

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	
	2021	2020	2021	2020
	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	26'738.15	23'404.84	45'255.48	25'213.47
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	129'176'003.66	76'512'909.02	20'123'408.52	20'222'861.87
Sonstige Vermögenswerte	177'330.64	198'374.38	20'330.66	14'675.73
Gesamtvermögen	129'380'072.45	76'734'688.24	20'188'994.66	20'262'751.07
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-27'596.63	-23'595.27	-6'093.76	-6'069.20
Nettovermögen	129'352'475.82	76'711'092.97	20'182'900.90	20'256'681.87
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	506'121.70	566'612.40	31'748.05	15'766.04
Sonstige Erträge			36'256.13	36'227.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	274'296.56	-215.07		
Total Erträge	780'418.26	566'397.33	68'004.18	51'993.54
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht				
Revisionsaufwand	-3'498.20	-4'967.64	-923.75	-970.66
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-83'950.29	-83'711.00	-20'582.13	-20'535.68
Vergütungen an Depotbank	-3'292.20	-3'327.52	-807.18	-804.53
Sonstige Aufwendungen	-639.35	-774.48	-265.02	-405.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4'902.75	6'353.83		
Total Aufwendungen	-96'282.79	-86'426.81	-22'578.08	-22'716.41
Nettoertrag der Berichtsperiode	684'135.47	479'970.52	45'426.10	29'277.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	109'071.72	382'311.44		-550.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'296'229.22	-167'614.62	-119'207.07	-80'220.14
Gesamterfolg	-2'503'022.03	694'667.34	-73'780.97	-51'493.65
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	684'135.47	479'970.52	45'426.10	29'277.13
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	684'135.47	479'970.52	45'426.10	29'277.13
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76'711'092.97	85'787'603.03	20'256'681.87	20'308'175.52
Zeichnungen	61'989'607.45	1'604'360.30		
Rücknahmen	-6'845'202.57	-11'375'537.70		
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	-2'503'022.03	694'667.34	-73'780.97	-51'493.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	129'352'475.82	76'711'092.97	20'182'900.90	20'256'681.87
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	111'643.55	64'587.76	20'949.23	20'949.23
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'158.62	1'187.70	963.42	966.94
Ertrag pro Anspruch in CHF	6.13	7.43	2.17	1.40

AWI Obligationen Ausland CHF

AWI Global Staatsanleihen

	2021	2020	2021	2020
	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	19'036.71	17'717.87	13'395.82	19'566.64
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	51'960'642.70	26'483'025.83	10'267'346.99	25'640'041.87
Sonstige Vermögenswerte	41'454.96	77'942.54	45'037.60	123'074.58
Gesamtvermögen	52'021'134.37	26'578'686.24	10'325'780.41	25'782'683.09
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-8'308.96	-8'650.81	-4'924.64	-9'655.21
Nettovermögen	52'012'825.41	26'570'035.43	10'320'855.77	25'773'027.88
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	118'331.63	222'629.26	128'504.07	351'638.86
Sonstige Erträge				
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	205'191.69			
Total Erträge	323'523.32	222'629.26	128'504.07	351'638.86
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht				
Revisionsaufwand	-1'211.65	-2'476.21	-1'175.31	-1'605.51
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-24'248.46	-34'234.80	-14'335.87	-31'796.31
Vergütungen an Depotbank	-950.81	-1'374.23	-505.30	-1'021.30
Sonstige Aufwendungen	-284.52	-484.67	-282.06	-427.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	240.97	8'312.25	1'468.93	
Total Aufwendungen	-26'454.47	-30'257.66	-14'829.61	-34'850.64
Nettoertrag der Berichtsperiode	297'068.85	192'371.60	113'674.46	316'788.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	81'642.15	96'742.81	-1'230'733.68	-2'374.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-647'305.22	-399'702.18	608'110.04	-201'224.79
Gesamterfolg	-268'594.22	-110'587.77	-508'949.18	113'189.41
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	297'068.85	192'371.60	113'674.46	316'788.22
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	297'068.85	192'371.60	113'674.46	316'788.22
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'570'035.43	39'575'687.21	25'773'027.88	25'659'838.47
Zeichnungen	36'761'412.38			
Rücknahmen	-11'050'028.18	-12'895'064.01	-14'943'222.93	
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	-268'594.22	-110'587.77	-508'949.18	113'189.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52'012'825.41	26'570'035.43	10'320'855.77	25'773'027.88
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	39'775.35	20'085.15	7'578.45	18'128.45
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'307.66	1'322.87	1'361.87	1'421.69
Ertrag pro Anspruch in CHF	7.47	9.58	15.00	17.47

	AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF		AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	
	2021	2020	2021	2020
	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	18'571.80	16'569.80	33'001.23	51'399.70
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24'673'628.29	16'352'993.61	103'615'709.11	203'552'879.73
Sonstige Vermögenswerte	64'728.96	73'905.08	33'424.84	20'331.35
Gesamtvermögen	24'756'929.05	16'443'468.49	103'682'135.18	203'624'610.78
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-6'271.79	-5'746.08	-28'014.63	-44'865.85
Nettovermögen	24'750'657.26	16'437'722.41	103'654'120.55	203'579'744.93
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	184'939.88	211'157.36		
Sonstige Erträge			56'148.17	56'062.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	93'917.14		-1'439.11	-17'903.05
Total Erträge	278'857.02	211'157.36	54'709.06	38'159.26
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht				-917.10
Revisionsaufwand	-749.60	-632.85	-9'283.70	-8'848.47
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-20'264.39	-19'963.86	-101'236.46	-130'410.01
Vergütungen an Depotbank	-714.21	-654.96	-34'072.42	-43'894.14
Sonstige Aufwendungen	-253.36	-198.72	-831.12	-1'034.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'432.87		24'391.29	6'388.33
Total Aufwendungen	-24'414.43	-21'450.39	-121'032.41	-178'715.65
Nettoertrag der Berichtsperiode	254'442.59	189'706.97	-66'323.35	-140'556.39
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'030.59	-173.91	9'345'470.84	1'805'180.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-741'193.46	359'095.76	-13'794'069.16	9'600'938.63
Gesamterfolg	-491'781.46	548'628.82	-4'514'921.67	11'265'563.09
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	254'442.59	189'706.97	-66'323.35	-140'556.39
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	254'442.59	189'706.97	-66'323.35	-140'556.39
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'437'722.41	15'889'093.59	203'579'744.93	173'384'216.33
Zeichnungen	9'039'002.42		6'719'695.76	39'068'164.47
Rücknahmen	-234'286.11		-102'130'398.47	-20'138'198.96
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	-491'781.46	548'628.82	-4'514'921.67	11'265'563.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24'750'657.26	16'437'722.41	103'654'120.55	203'579'744.93
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	24'852.99	15'990.00	87'185.42	166'510.44
Inventarwert pro Anspruch in CHF	995.88	1'028.00	1'188.89	1'222.62
Ertrag pro Anspruch in CHF	10.24	11.86	-0.76	-0.84

AWI Aktien Schweiz Small & Mid
Cap

AWI Global SmartBeta Aktien ESG

	2021	2020	2021	2020
	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	150'620.49	84'102.58	60'000.17	21'482.18
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	166'553'551.94	127'516'025.60	67'546'321.26	41'290'494.89
Sonstige Vermögenswerte	374.09	9.31	8'748.69	6'133.56
Gesamtvermögen	166'704'546.52	127'600'137.49	67'615'070.12	41'318'110.63
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-103'918.62	-76'347.75	-11'969.42	-8'917.65
Nettovermögen	166'600'627.90	127'523'789.74	67'603'100.70	41'309'192.98
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			919'616.65	703'297.29
Sonstige Erträge			29'841.54	22'928.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11'907.73	-14'078.79	-2'406.02	-87.93
Total Erträge	-11'907.73	-14'078.79	947'052.17	726'138.12
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht		-32.07		
Revisionsaufwand	-5'815.37	-7'193.26	-1'883.79	-1'187.89
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-363'155.77	-260'782.78	-35'783.62	-27'393.64
Vergütungen an Depotbank	-6'002.57	-4'325.80	-1'987.99	-1'535.82
Sonstige Aufwendungen	-596.27	-794.31	-330.04	-478.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'650.94	11'795.84	-10'418.11	
Total Aufwendungen	-366'919.04	-261'332.38	-50'403.55	-30'596.23
Nettoertrag der Berichtsperiode	-378'826.77	-275'411.17	896'648.62	695'541.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'826'284.66	4'306'709.63	179'818.21	251.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	35'003'368.31	10'344'777.85	11'643'354.28	-22'467.04
Gesamterfolg	39'450'826.20	14'376'076.31	12'719'821.11	673'326.14
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-378'826.77	-275'411.17	896'648.62	695'541.89
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	-378'826.77	-275'411.17	896'648.62	695'541.89
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	127'523'789.74	114'965'241.62	41'309'192.98	38'164'209.15
Zeichnungen	8'648'735.69	6'958'600.30	14'339'566.22	2'471'657.69
Rücknahmen	-9'022'723.73	-8'776'128.49	-765'479.61	
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	39'450'826.20	14'376'076.31	12'719'821.11	673'326.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	166'600'627.90	127'523'789.74	67'603'100.70	41'309'192.98
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	23'314.75	23'466.33	31'072.49	24'515.57
Inventarwert pro Anspruch in CHF	7'145.72	5'434.33	2'175.66	1'685.02
Ertrag pro Anspruch in CHF	-16.25	-11.74	28.86	28.37

AWI BVG 25 andante

AWI BVG 35 allegro

	2021	2020	2021	2020
	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	333'891.27	256'776.32	3'606'460.87	4'419'292.89
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18'558'964.39	13'883'179.05	210'646'724.27	228'123'849.24
<i>davon Aktienfonds</i>	6'418'774.78	4'752'084.22	94'001'035.35	100'867'213.23
<i>davon Obligationenfonds</i>	10'260'962.50	7'691'635.38	94'936'796.77	103'665'788.30
<i>davon Immobilienfonds</i>	1'879'227.11	1'439'459.45	21'708'892.15	23'590'847.71
Sonstige Vermögenswerte	22'474.44	19'232.62	204'691.20	253'206.17
Gesamtvermögen	18'915'330.10	14'159'187.99	214'457'876.34	232'796'348.30
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-182.57			
Verbindlichkeiten	-7'673.38	-5'723.70	-107'642.62	-106'644.59
Nettovermögen	18'907'474.15	14'153'464.29	214'350'233.72	232'689'703.71
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	64'212.69	54'950.35	584'831.98	723'446.17
<i>davon Erträge aus Aktienfonds</i>				
<i>davon Erträge aus Obligationenfonds</i>	64'212.69	54'950.35	584'831.98	723'446.17
<i>davon Erträge aus Immobilienfonds</i>				
Sonstige Erträge		153.39	0.08	18'424.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'149.95	-505.00	-3'013.32	-2'004.77
Total Erträge	59'062.74	54'598.74	581'818.74	739'865.78
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-349.53	633.28	-3'150.05	612.80
Revisionsaufwand	-645.43	-557.70	-10'611.18	-15'092.51
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-21'865.15	-20'274.59	-363'793.97	-366'109.85
Vergütungen an Depotbank	-637.32	-600.34	-9'565.74	-8'455.47
Sonstige Aufwendungen	-246.18	-385.00	-921.08	-1'345.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-650.14	1'383.68	4'806.72	-12'508.61
Total Aufwendungen	-24'393.75	-19'800.67	-383'235.30	-402'899.31
Nettoertrag der Berichtsperiode	34'668.99	34'798.07	198'583.44	336'966.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	612'195.11	352'655.41	18'740'735.21	9'389'358.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	280'318.92	-158'276.14	1'227'794.86	-4'644'020.01
Gesamterfolg	927'183.02	229'177.34	20'167'113.51	5'082'304.96
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	34'668.99	34'798.07	198'583.44	336'966.47
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	34'668.99	34'798.07	198'583.44	336'966.47
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'153'464.29	15'306'352.45	232'689'703.71	249'205'285.94
Zeichnungen	5'577'206.73	1'224'046.73	5'419'253.59	2'753'307.12
Rücknahmen	-1'750'379.89	-2'606'112.23	-43'925'837.09	-24'351'194.31
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	927'183.02	229'177.34	20'167'113.51	5'082'304.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'907'474.15	14'153'464.29	214'350'233.72	232'689'703.71
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	10'643.73	8'489.13	83'714.82	98'950.07
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'776.40	1'667.25	2'560.48	2'351.59
Ertrag pro Anspruch in CHF	3.26	4.10	2.37	3.41

AWI BVG 45 Vivace

	2021	2020
	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.		
Bankguthaben auf Sicht	732'161.29	947'877.22
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33'723'416.72	30'676'469.75
<i>davon Aktienfonds</i>	16'857'555.76	15'265'456.38
<i>davon Obligationenfonds</i>	13'456'794.90	12'241'585.14
<i>davon Immobilienfonds</i>	3'409'066.06	3'169'428.23
Sonstige Vermögenswerte	26'938.85	27'981.74
Gesamtvermögen	34'482'516.86	31'652'328.71
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-674.82	
Verbindlichkeiten	-17'344.96	-15'095.79
Nettovermögen	34'464'497.08	31'637'232.92
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.		
<i>Erträge</i>		
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	76'968.14	79'947.83
<i>davon Erträge aus Aktienfonds</i>		
<i>davon Erträge aus Obligationenfonds</i>	76'968.14	79'947.83
<i>davon Erträge aus Immobilienfonds</i>		
Sonstige Erträge		1'485.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-717.38	-1'256.86
Total Erträge	76'250.76	80'176.48
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-2'132.50	-2'804.93
Revisionsaufwand	-1'442.73	-1'422.46
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-57'926.99	-51'541.00
Vergütungen an Depotbank	-1'371.14	-1'106.61
Sonstige Aufwendungen	-300.17	-450.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	743.79	1'596.25
Total Aufwendungen	-62'429.74	-55'729.43
Nettoertrag der Berichtsperiode	13'821.02	24'447.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'677'299.05	1'718'702.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	550'722.92	-1'035'728.66
Gesamterfolg	3'241'842.99	707'421.21
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13'821.02	24'447.05
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	13'821.02	24'447.05
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31'637'232.92	30'725'487.68
Zeichnungen	2'388'569.61	2'776'467.24
Rücknahmen	-2'803'148.44	-2'572'143.21
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	3'241'842.99	707'421.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'464'497.08	31'637'232.92
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	17'161.92	17'331.71
Inventarwert pro Anspruch in CHF	2'008.20	1'825.40
Ertrag pro Anspruch in CHF	0.81	1.41

AWI Wohnbauhypotheken Schweiz

	2021	2020
Vermögensrechnung per 31.12.	in CHF	in CHF
Bankguthaben auf Sicht	4'664'876.14	3'780'262.51
Wohnbauhypotheken	164'860'346.06	136'211'965.03
Sonstige Vermögenswerte	9'445.35	23'261.42
Gesamtvermögen	169'534'667.55	140'015'488.96
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-202'379.87	-172'432.38
Nettovermögen	169'332'287.68	139'843'056.58
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.		
<i>Erträge</i>		
Erträge aus Wohnbauhypotheken	1'250'295.53	826'743.62
Sonstige Erträge	17'350.00	114.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	39'587.25	-19'500.15
Total Erträge	1'307'232.78	807'358.24
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-27'956.81	-35'774.27
Revisionsaufwand	-6'377.16	-7'811.06
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-607'504.85	-483'250.71
Vergütungen an Depotbank	1'019.31	-154.15
Sonstige Aufwendungen	-140'152.86	-105'411.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7'093.01	
Total Aufwendungen	-788'065.38	-632'401.23
Nettoertrag der Berichtsperiode	519'167.40	174'957.01
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-573'972.77	-36'207.71
Gesamterfolg	-54'805.37	138'749.30
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	519'167.40	174'957.01
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	519'167.40	174'957.01
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	139'843'056.58	92'679'807.13
Zeichnungen	33'620'412.75	47'024'500.15
Rücknahmen	-4'076'376.28	
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	-54'805.37	138'749.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	169'332'287.68	139'843'056.58
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	166'306.12	137'213.37
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'018.20	1'019.16
Ertrag pro Anspruch in CHF	3.12	1.28

Alternative Anlagegruppen

AWI Insurance Linked Strategies (ILS)

	2021	2020
	in USD	in USD
Vermögensrechnung per 31.12.		
Bankguthaben auf Sicht	14'364'464.48	6'254'474.94
Geldmarktanlagen		4'999'990.50
Katastrophenanleihen (Cat bonds)	88'120'130.00	75'268'957.35
Special Purpose Vehicle (SPV)	59'597'059.82	54'134'292.10
Derivative Finanzinstrumente	-138'853.67	-758'692.60
Sonstige Vermögenswerte	585'817.25	1'969'689.37
Gesamtvermögen	162'528'617.88	141'868'711.66
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-4'425'174.95	-2'249'286.46
Nettovermögen	158'103'442.93	139'619'425.20
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.		
<i>Erträge</i>		
Erträge Bankguthaben auf Sicht		
Erträge Katastrophenanleihen (Cat bonds)	4'527'301.62	3'561'763.49
Erträge Special Purpose Vehicle (SPV)	3'344'179.72	424'356.23
Sonstige Erträge	173'432.31	1'350.86
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	279'746.68	712'182.67
Total Erträge	8'324'660.33	4'699'653.25
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-1'025.51	-822.06
Revisionsaufwand	-7'089.76	-8'733.00
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-1'867'859.70	-1'445'076.07
Vergütungen an Depotbank	-3'618.28	-5'436.94
Sonstige Aufwendungen	-285'980.03	-249'606.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		
Total Aufwendungen	-2'165'573.28	-1'709'674.52
Nettoertrag der Berichtsperiode	6'159'087.05	2'989'978.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-831'646.07	-1'638'360.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'585'267.01	4'708'647.44
Gesamterfolg	742'173.97	6'060'266.15
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'159'087.05	2'989'978.73
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'159'087.05	2'989'978.73
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	139'619'425.20	114'857'082.82
Zeichnungen	17'741'843.76	20'397'299.17
Rücknahmen		-1'695'222.94
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	742'173.97	6'060'266.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	158'103'442.93	139'619'425.20
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	139'036.61	123'271.24
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'137.14	1'132.62
Ertrag pro Anspruch in CHF	44.30	24.26

AWI KMU Darlehen CHF¹⁾

	2021	2020
	In CHF	In CHF
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	2'726'351.02	1'012'501.99
Darlehen CHF	43'544'062.24	41'764'489.79
Sonstige Vermögenswerte	246'720.74	487'760.29
Gesamtvermögen	46'517'134.00	43'264'752.07
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-1'074'510.69	-307'986.41
Nettovermögen	45'442'623.31	42'956'765.66
Erfolgsrechnung		
<i>Erträge</i>		
Erträge aus Darlehen	2'858'444.36	1'698'467.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	52'907.96	76'632.80
Total Erträge	2'911'352.32	1'775'100.60
<i>Abzüglich:</i>		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-237'425.54	-214'534.21
Sonstige Aufwendungen	0.01	-0.06
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'784.90	
Total Aufwendungen	-239'210.43	-214'534.27
Nettoertrag der Berichtsperiode	2'672'141.89	1'560'566.33
Realisierte Verluste aus Darlehen		
Rückstellungen für erwartete Verluste aus Darlehen	-1'360'276.40	-1'017'970.79
Gesamterfolg	1'311'865.49	542'595.54
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'672'141.89	1'560'566.33
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	2'672'141.89	1'560'566.33
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	42'956'765.66	18'490'802.92
Zeichnungen	2'198'819.76	23'923'367.20
Rücknahmen	-1'024'827.60	
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'311'865.49	542'595.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45'442'623.31	42'956'765.66
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	42'786.85	41'648.66
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'062.07	1'031.41
Ertrag pro Anspruch in CHF	62.45	37.47

¹⁾ Ab 01. Januar 2022 ist die Anlagegruppe als zulässige Anlage gemäss Art. 53 Abs. 1 lit. d^{ter} BVV 2 qualifiziert. Sie wird ab 2022 in der neuen Kategorie «Private Debt Schweiz» geführt.

Indexierte Anlagegruppen

	AWI Aktien Schweiz indexiert		AWI Aktien Europa ex CH indexiert	
	2021	2020	2021	2020
	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	18'353.94	18'166.29	22'298.26	13'693.75
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	74'533'857.94	72'901'431.29	5'594'330.46	5'389'203.63
Sonstige Vermögenswerte	567'988.19	144'966.53	45'027.20	29'250.21
Gesamtvermögen	75'120'200.07	73'064'564.11	5'661'655.92	5'432'147.59
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-52'267.41	-51'335.99	-4'489.22	-4'313.18
Nettovermögen	75'067'932.66	73'013'228.12	5'657'166.70	5'427'834.41
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'622'090.94	1'693'788.11	128'556.25	341'683.88
Sonstige Erträge	0.04	873.50		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	73'825.92	59'351.40		46'871.37
Total Erträge	1'695'916.90	1'754'013.01	128'556.25	388'555.25
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht				
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-202'094.47	-195'347.53	-18'261.57	-28'306.80
Vergütungen an Depotbank	-3'016.31	-2'908.36	-229.75	-354.19
Sonstige Aufwendungen	-202.47	-326.71	-202.47	-324.06
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-89'086.44	-84'434.65	-7'461.45	-81'850.94
Total Aufwendungen	-294'399.69	-283'017.25	-26'155.24	-110'835.99
Nettoertrag der Berichtsperiode	1'401'517.21	1'470'995.76	102'401.01	277'719.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'646'236.93	3'355'935.92	151'147.25	-2'325'945.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'711'396.30	-3'007'626.14	840'967.88	-871'816.39
Gesamterfolg	14'759'150.44	1'819'305.54	1'094'516.14	-2'920'042.73
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'401'517.21	1'470'995.76	102'401.01	277'719.26
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'401'517.21	1'470'995.76	102'401.01	277'719.26
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73'013'228.12	74'783'732.00	5'427'834.41	13'484'305.90
Zeichnungen	14'139'672.65	10'650'397.92		5'202'379.22
Rücknahmen	-26'844'118.55	-14'240'207.34	-865'183.85	-10'338'807.98
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	14'759'150.44	1'819'305.54	1'094'516.14	-2'920'042.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75'067'932.66	73'013'228.12	5'657'166.70	5'427'834.41
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	13'394.64	16'011.99	1'704.65	1'974.15
Inventarwert pro Anspruch in CHF	5'604.33	4'559.91	3'318.67	2'749.46
Ertrag pro Anspruch in CHF	104.63	91.87	60.07	140.68

	AWI Aktien Japan indexiert		AWI Aktien Emerging Markets indexiert	
	2021 ¹⁾	2020	2021	2020
	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht		10'745.15	16'278.57	25'096.90
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		49'553'072.09	34'146'993.68	90'318'304.09
Sonstige Vermögenswerte	94'344.05	87'440.63	242'301.49	197'552.45
Gesamtvermögen	94'344.05	49'651'257.87	34'405'573.74	90'540'953.44
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten	-94'344.05	-37'792.38	-42'475.51	-106'788.63
Nettovermögen		49'613'465.49	34'363'098.23	90'434'164.81
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'021'548.29	691'676.80	2'308'279.80
Sonstige Erträge		0.03		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-726.25	-3'836.48	21'750.49
Total Erträge		1'020'822.07	687'840.32	2'330'030.29
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht				-3.88
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-8'760.14	-147'045.42	-204'555.00	-408'961.34
Vergütungen an Depotbank	-215.11	-1'853.66	-1'748.34	-3'455.88
Sonstige Aufwendungen	-0.02	-322.13	-202.62	-335.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'975.27	-15'200.66	-80'960.76	-69'644.99
Total Aufwendungen		-164'421.87	-287'466.72	-482'401.99
Nettoertrag der Berichtsperiode		856'400.20	400'373.60	1'847'628.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15'095'985.76	605'641.08	15'134'285.08	2'393'761.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13'582'191.51	439'536.02	-11'760'897.19	2'780'649.00
Gesamterfolg	1'513'794.25	1'901'577.30	3'773'761.49	7'022'038.60
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres		856'400.20	400'373.60	1'847'628.30
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag		856'400.20	400'373.60	1'847'628.30
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'613'465.49	49'981'231.44	90'434'164.81	97'513'780.99
Zeichnungen		681'028.09	1'464'759.45	5'205'176.92
Rücknahmen	-51'127'259.74	-2'950'371.34	-61'309'587.52	-19'306'831.70
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'513'794.25	1'901'577.30	3'773'761.49	7'022'038.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00	49'613'465.49	34'363'098.23	90'434'164.81
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.		46'121.48	11'024.16	28'888.89
Inventarwert pro Anspruch in CHF		1'075.71	3'117.07	3'130.41
Ertrag pro Anspruch in CHF		18.57	36.32	63.96

¹⁾ Alle Anteile per 21.01.2021 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.

AWI Aktien Welt ex CH indiziert

	2021	2020
	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.		
Bankguthaben auf Sicht	34'044.36	36'298.95
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	13'116'367.23	49'992'578.53
Sonstige Vermögenswerte	270'562.40	8'945.45
Gesamtvermögen	13'420'973.99	50'037'822.93
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten	-27'810.89	-37'262.67
Nettovermögen	13'393'163.10	50'000'560.26
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.		
<i>Erträge</i>		
Erträge Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	772'552.97	104'552.20
Sonstige Erträge	0.01	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8'330.73	447'055.96
Total Erträge	780'883.71	551'608.16
<i>Abzüglich:</i>		
Aufwände Bankguthaben auf Sicht		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-148'039.87	-49'162.96
Vergütungen an Depotbank	-1'862.13	-620.35
Sonstige Aufwendungen	-202.47	-322.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-110'560.12	-23'160.33
Total Aufwendungen	-260'664.59	-73'265.83
Nettoertrag der Berichtsperiode	520'219.12	478'342.33
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'505'264.45	337'178.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'082'036.12	3'702'171.87
Gesamterfolg	10'943'447.45	4'517'692.95
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	520'219.12	478'342.33
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	520'219.12	478'342.33
Veränderung des Sondervermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'000'560.26	5'465'892.50
Zeichnungen	10'786'103.70	42'727'749.33
Rücknahmen	-58'336'948.31	-2'710'774.52
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	10'943'447.45	4'517'692.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'393'163.10	50'000'560.26
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	4'402.43	20'727.17
Inventarwert pro Anspruch in CHF	3'042.22	2'412.32
Ertrag pro Anspruch in CHF	118.17	23.08

Immobilien Anlagegruppen

	AWI Immobilien Schweiz indirekt		AWI Immobilien Schweiz	
	2021	2020	2021	2020
	in CHF	in CHF	in CHF	in CHF
Vermögensrechnung per 31.12.				
Bankguthaben auf Sicht	130'551.37	676'429.47	3'438'326.44	3'018'548.29
Aktien	4'543'059.95	3'565'338.30		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	29'485'537.43	30'638'039.98	107'991'304.00	94'885'034.00
Sonstige Vermögenswerte	128'938.11	143'403.23		
Gesamtvermögen	34'288'086.86	35'023'210.98	111'429'630.44	97'903'582.29
Verbindlichkeiten	-55'168.62	-53'357.45	-16'266.63	-14'586.80
Nettovermögen	34'232'918.24	34'969'853.53	111'413'363.81	97'888'995.49
Erfolgsrechnung 01.01. - 31.12.				
<i>Erträge</i>				
Ertrag Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	631'995.81	674'785.29	3'028'104.00	2'734'820.00
Erträge Aktien	93'911.16	25'801.75		
Sonstige Erträge	518.21	1'760.25		0.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	14'645.19	13'302.17	347'418.10	313'141.53
Total Erträge	741'070.37	715'649.46	3'375'522.10	3'047'961.54
<i>Abzüglich:</i>				
Aufwände Bankguthaben auf Sicht	-1'521.30	-1'328.86	-7'178.92	-3'896.23
Revisionsaufwand	-1'594.70	-2'101.96	-4'463.96	-3'572.14
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer	-207'385.67	-206'823.14	-51'567.60	-45'174.44
Vergütungen an Depotbank	-1'420.52	-1'421.31	-4'163.45	-3'490.65
Sonstige Aufwendungen	-4'426.22	-2'421.99	-504.75	-598.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-50'734.97	-48'686.22		
Total Aufwendungen	-267'083.38	-262'783.48	-67'878.68	-56'732.21
Nettoertrag der Berichtsperiode	473'986.99	452'865.98	3'307'643.42	2'991'229.33
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'110'643.13	857'712.11	409'753.52	357'280.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	674'680.22	452'751.50	1'400'622.00	573'814.00
Gesamterfolg	2'259'310.34	1'763'329.59	5'118'018.94	3'922'323.33
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	473'986.99	452'865.98	3'307'643.42	2'991'229.33
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	473'986.99	452'865.98		
Vortrag des Vorjahres			52'188.18	13'698.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg			3'359'831.60	3'004'928.18
Zur Ausschüttung bestimmter Ertrag			3'299'485.00	2'952'740.00
Ausschüttung pro Anteil			35.00	35.00
Vortrag auf neue Rechnung			60'346.60	52'188.18
Veränderung des Sondervermögens				
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'969'853.53	36'790'826.55	97'888'995.49	86'637'469.69
Zeichnungen	1'933'049.16	1'157'860.41	11'359'089.38	9'898'378.47
Rücknahmen	-4'929'294.79	-4'742'163.02		
Kursveränderung u. laufende Erträge (Gesamterfolg)	2'259'310.34	1'763'329.59	5'118'018.94	3'922'323.33
Ordentliche Jahresausschüttung			-2'952'740.00	-2'569'176.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'232'918.24	34'969'853.53	111'413'363.81	97'888'995.49
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	22'989.10	25'098.78	94'271.00	84'364.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'489.09	1'393.29	1'181.84	1'160.32
Ertrag pro Anspruch in CHF	20.62	18.04	35.09	35.46

TER Anlagegruppen

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

Anlagegruppen	2021 in %	2020 in %
AWI Obligationen Inland CHF	0.26	0.25
AWI Obligationen Inland CHF Redex	0.31	0.31
AWI Obligationen Ausland CHF	0.26	0.26
AWI Global Staatsanleihen	0.45	0.44
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	0.44	0.44
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	0.29	0.30
AWI Aktien Schweiz SMC	0.65	0.68
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	0.26	0.26
AWI Aktien Schweiz indexiert	0.27	0.27
AWI Aktien Europa ex CH indexiert	0.35	0.32
AWI Aktien USA indexiert ¹⁾	--	0.25
AWI Aktien Japan indexiert ²⁾	0.02	0.32
AWI Aktien Emerging Markets indexiert	0.48	0.47
AWI Aktien Welt ex CH indexiert	0.37	0.32
AWI Immobilien Schweiz	0.62	0.61
AWI KMU Darlehen CHF	0.55	0.55
AWI BVG 25 andante	0.50	0.49
AWI BVG 35 allegro	0.52	0.52
AWI BVG 45 vivace	0.55	0.54
AWI Immobilien Schweiz indirekt	1.27	1.29
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz ³⁾	0.38	0.39
AWI Insurance Linked Strategies	1.23	1.29
AWI Insurance Debt Europe ⁴⁾	lanziert 30.09.2021	--
AWI LongRun Equity ⁵⁾	lanziert 29.11.2021	--

¹⁾ alle Anteile per 05.10.2020 zurückgegeben

²⁾ alle Anteile per 21.01.2021 zurückgegeben, TER für Zeitraum 01.01.2021-21.01.2021

³⁾ ungeprüfte, ex-ante TER 0.25, nach Gebührenreduktion ab Januar 2022

⁴⁾ ungeprüfte, ex-ante TER 0.84

⁵⁾ ungeprüfte, ex-ante TER 0.91

AWI Stammvermögen

Bilanz

	31.12.2021	31.12.2020
	<i>in CHF</i>	<i>in CHF</i>
Aktiven		
<i>Flüssige Mittel</i>	2'298'106	3'179'828
<i>Debitoren / Vorauszahlungen</i>	84'164	24'619
<i>Aktive Rechnungsabgrenzung</i>	1'156'459	1'115'166
<i>Finanzanlagen</i>	1'472'208	212'146
Total Aktiven	5'010'937	4'531'759
Passiven		
<i>Kreditoren</i>	1'602	922
<i>Passive Rechnungsabgrenzung</i>	1'527'560	1'407'178
Total Fremdkapital	1'529'162	1'408'100
<i>Stiftungskapital</i>	50'400	50'400
<i>Freie Reserve</i>	2'600'000	2'500'000
<i>Vortrag aus Vorjahr</i>	473'259	314'880
<i>Reingewinn/-verlust</i>	358'116	258'379
Total Eigenkapital	3'481'775	3'123'659
Total Passiven	5'010'937	4'531'759

Das Gesamtnettoanlagevermögen der Anlagestiftung Winterthur AWI per 31.12.2021 beträgt CHF 1'296'665'492 (Vorjahreswert 31.12.2020 CHF 1'352'642'669). Dieses beinhaltet sämtliche AWI Anlagegruppen (nach Abzug von Doppelzählungen) sowie das Eigenkapital der Anlagestiftung Winterthur.

Erfolgsrechnung

	2021	2020
	<i>in CHF</i>	<i>in CHF</i>
Total Ertrag	4'671'978	4'296'141
<i>Pauschalgebühren aktive Anlagegruppen</i>	4'020'558	3'430'889
<i>Pauschalgebühren indexierte Anlagegruppen</i>	591'358	862'986
<i>Übriger Ertrag</i>	0	0
<i>Bankzinsen, nicht realisierter Gewinn auf Wertschriften</i>	60'062	2'266
Total Aufwand	4'313'861	4'037'762
<i>Personal</i>	918'227	844'466
<i>Büro und Administration</i>	37'231	38'507
<i>Beratung, Recht und Revision</i>	67'849	84'310
<i>Vermögensverwaltung</i>	2'598'697	2'272'628
<i>Werbung und Anlässe</i>	56'648	47'101
<i>Rückvergütungen an Anleger</i>	546'102	516'997
<i>Übriger Aufwand</i>	72'172	63'952
<i>Realisierter Verlust WS</i>	0	137'751
<i>Zinsaufwand, Fremdwährungsdifferenzen und nicht realisierter Verlust WS</i>	16'936	32'049
Jahresgewinn/-verlust	358'116	258'379

Erläuterungen

Personal: Saläre inklusive Sozial-, Reise- und Repräsentationskosten

Büro und Administration: Diverser Verwaltungsaufwand

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

Vermögensverwaltung: Entschädigung für Depotbanken, Administrator und Managementgebühren

Werbung und Anlässe: Inklusive Anlegerversammlung

Rückvergütungen an Anleger: Gemäss Gebührenreglement AWI

Übriger Aufwand: Enthält unter anderem die Beiträge an die KGAST und OAK

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes

Der Stiftungsrat beantragt der Anlegerversammlung die folgende Gewinnverwendung:

	2021	2020
	<i>in CHF</i>	<i>in CHF</i>
Jahresgewinn/-verlust	358'116	258'379
Gewinnvortrag aus Vorjahr	473'259	314'880
Bilanzgewinn	831'375	573'259
Zuweisung an freie Reserven	0	100'000
Vortrag auf neue Rechnung	831'375	473'259

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Rechtsform und Zweck

Die AWI ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff. BVG. Sie bezweckt die gemeinschaftliche Anlage der ihr von den Anlegern anvertrauten Vermögenswerte. Sie unterstützt damit die Anleger in der Aufgabe, ihre Vermögen nach professionellen Grundsätzen optimal anzulegen.

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

Reglemente (Download auf AWI Homepage)

	per
Statuten	19.06.2020
Stiftungsreglement	13.05.2020
Anlagerichtlinien Aktive, Indexierte & Alternative	01.12.2021
Anlagerichtlinien Immobilien	26.08.2020
Gebührenreglement Aktive & Indexierte	01.01.2022
Gebührenreglement Alternative	01.01.2022
Gebührenreglement Immobilien	01.07.2017

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

Organe

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

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Stiftungsrat

	Erstmalige Wahl	Amts-ablauf
Roland Hohler (Präsident)	2012	2024
Kurt Ledermann (Vizepräsident)	2009	2024
Philipp Aegerter	2013	2022
Willy Guntern	2017	2023
Daniel Schnyder	2014	2023
Martin Widmer	2012	2024

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommissionen Berufliche Vorsorge
OAK BV

Komitees

Audit Committee (AC)

Kurt Ledermann, Vorsitzender
Martin Widmer

Verwaltung und Administration

1741 Fund Solutions AG

Depotbanken

Bank Julius Bär & Co. AG
Rothschild & Co Bank AG (AWI LongRun Equity)

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
Fundo S.A.	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 indexiert, AWI Aktien Europa ex CH indexiert, AWI Aktien Japan indexiert, AWI Aktien Emerging Markets indexiert, AWI Aktien Welt ex CH indexiert
Banque Cantonale Vaudoise, BCV	AWI Immobilien Schweiz Indirekt
Schroder Investment Management AG	AWI Insurance Linked Strategies
Avobis Invest AG	AWI Wohnbauhypotheken Schweiz
1741 Fund Solutions AG	AWI KMU Darlehen CHF
Plenum Investments AG	AWI Insurance Debt Europe Hedged CHF
Rothschild & Co Bank AG	AWI LongRun Equity

Vermögensanlagen

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2021 in das Stammvermögen sowie in 24 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 2021 gab es keine aktiven Verstösse gegen die Anlagerichtlinien. Passive Verstösse aufgrund von Marktwertveränderungen oder anlegerseitiger Cash-Flows wurden jeweils innert angemessener Frist durch die Portfolio-Manager korrigiert.

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

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, AWI Immobilien Schweiz Indirekt, AWI Insurance Linked Strategies, AWI KMU Darlehen CHF und AWI Insurance Debt Europe Hedged 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 2021 wurde der Betrag von CHF 508.87 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 Aufwände aus Rabatten pro Anlagegruppe für das Jahr 2021 sind aus untenstehender Liste ersichtlich. Die Belastung erfolgt im Stammvermögen aus den vereinnahmten Verwaltungsgebühren und nicht direkt aus den Anlagegruppen. Die Rückzahlungen erfolgen jährlich.

Anlagegruppen in CHF	Rückvergütungen 2021 CHF	Rückvergütungen 2020 CHF
AWI Obligationen Inland CHF	-12'049	-12'230
AWI Obligationen Inland CHF Redex	0	0
AWI Obligationen Ausland CHF	-3'973	-5'631
AWI Global Staatsanleihen	-4'328	-15'019
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	-11'784	-11'527
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	-12'507	-19'716
AWI Aktien Schweiz SMC	-108'207	-65'100
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	-7'519	-5'434
AWI BVG 25 andante	-800	-200
AWI BVG 35 allegro	-85'704	-78'312
AWI BVG 45 vivace	-19'201	-16'630
AWI Immobilien Schweiz indirekt	-3'811	-3'221
AWI Immobilien Schweiz	-9'384	-7'849
AWI Aktien Schweiz indexiert	-3'454	-1'903
AWI Aktien Europa ex CH indexiert	-3'658	-2'194
AWI Aktien USA indexiert	0	-15
AWI Aktien Japan indexiert	41	-26'537
AWI Aktien Emerging Markets indexiert	-6'255	-30'580
AWI Aktien Welt ex CH indexiert	0	0
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz	0	0
AWI KMU Darlehen Schweiz CHF	0	0
AWI Insurance Debt Europe Hedged CHF	0	0
Gesamtergebnis CHF	-292'592	-302'098
Anlagegruppen in USD	2021 USD	2020 USD
AWI LongRun Equity	0	0
AWI Insurance Linked Strategies	-280'622	-230'892
Gesamtergebnis Rückvergütungen an Anleger in CHF	-546'102	-516'997

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 2021 wurden keine Rabatte an etwelche Vermittler ausbezahlt.

Bewertung

Wertschriften Anlagegruppen

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Kurs- bzw. Verkehrswert per 31. Dezember 2021. Als solcher gilt grundsätzlich der am Hauptmarkt zuletzt bezahlte Kurs. Die Bewertung der kollektiven Kapitalanlagen erfolgt zu am 31. Dezember 2021 zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenschlusskursen (Closing Spot Rates MSCI) vom 31. Dezember 2021 umgerechnet.

Immobilien Anlagegruppen

AWI Immobilien Schweiz (Fund of Fund): Die Bewertung der Anlagen erfolgt anhand der am 31. Dezember 2021 zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerte der unterliegenden kollektiven Kapitalanlagen. AWI Immobilien Schweiz Indirekt (Fund of Fund): Die Bewertung der Anlagen erfolgt anhand der am 31. Dezember 2021 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. Dezember 2021 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	0.6625	HKD	0.1169
CAD	0.7213	JPY	0.0079
EUR	1.0362	SEK	0.1006
GBP	1.2341	USD	0.9112

Neu lancierte Anlagegruppen ohne Jahresabschluss per 31.12.2021

AWI Insurance Debt Europe Hedged CHF

Die Anlagegruppe wurde per 30.09.2021 mit einem überlangen Geschäftsjahr lanciert, der erste ordentliche Jahresabschluss wird per 31.12.2022 erstellt.

Per 31.12.2021 sind 26'283.48 Anteile ausgegeben. Das Vermögen der Anlagegruppe beträgt CHF 26'022'198. Der Nettoinventarwert pro Anteil beträgt CHF 990.06.

AWI LongRun Equity (Anlagegruppe in USD)

Die Anlagegruppe wurde per 29.11.2021 mit einem überlangen Geschäftsjahr lanciert, der erste ordentliche Jahresabschluss wird per 31.12.2022 erstellt.

Per 31.12.2021 sind 58'847.88 Anteile ausgegeben. Das Vermögen der Anlagegruppe beträgt USD 60'289'030. Der Nettoinventarwert pro Anteil beträgt USD 1'024.49.

Bestehende Anlagegruppen ohne Jahresabschluss per 31.12.2021

AWI Aktien USA indiziert

Die Anlagegruppe hat alle Anteile per 05.10.2020 zurückgegeben. Gem. Stiftungsrats Beschluss vom 13.11.2020 soll die Anlagegruppe bis auf weiteres offenbleiben, um Anlegern bei Bedarf diese bewährte Anlagelösung anbieten zu können.

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	-2.45	0.38	1.30	2.69	3.38	4.02	3.63	3.43
AWI Obligationen Inland CHF Redex	11.07.13	-0.36	-0.40	-	-0.44	1.30	1.72	-	1.58
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz	29.03.18	-0.09	-	-	0.48	1.22	-	-	0.83
AWI Obligationen Ausland CHF	01.01.08	-1.15	0.03	1.22	1.93	1.77	3.19	2.62	2.61
AWI Global Staatsanleihen	15.07.92	-4.21	0.44	0.39	3.32	4.64	4.92	6.30	7.68
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF	02.12.19	-3.12	-	-	-0.20	2.76	-	-	2.78
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	31.01.14	-2.76	1.95	-	2.21	3.13	4.77	-	4.32
AWI Aktien Schweiz SMC	01.01.04	31.49	15.40	15.92	11.71	11.34	15.20	13.59	13.81
AWI Global SmartBeta Aktien ESG	30.09.14	29.12	12.89	-	11.17	10.83	13.06	-	13.06
AWI LongRun Equity	29.11.21	-	-	-	-	-	-	-	-
AWI BVG 25 andante	01.11.99	6.55	4.01	4.06	2.97	4.14	4.57	3.98	3.98
AWI BVG 35 allegro	01.01.84	8.88	5.26	5.16	5.35	4.96	5.57	4.89	4.98
AWI BVG 45 vivace	01.11.99	10.01	6.09	60.2	3.41	5.33	6.34	5.71	5.94
Indexierte Anlagegruppen									
AWI Aktien Schweiz, indexiert	02.05.96	22.90	12.56	11.53	7.22	11.84	11.38	11.15	12.01
AWI Aktien Europa ex CH, indexiert	02.05.96	20.70	7.29	7.41	5.26	12.04	16.88	14.76	16.26
AWI Aktien Emerging Markets, indexiert	02.05.96	-0.43	6.92	4.69	4.97	12.18	15.31	14.34	15.87
AWI Aktien Welt ex CH, indexiert	13.02.04	26.11	12.38	12.13	6.37	9.79	14.76	13.00	13.87
Immobilien Anlagegruppen									
AWI Immobilien Schweiz	05.12.08	4.99	4.56	4.38	4.03	2.49	1.89	2.39	2.37
AWI Immobilien Schweiz Indirekt	31.08.15	6.88	6.47	-	6.48	5.61	5.92	-	5.47
Alternative Anlagegruppen									
AWI Insurance Linked Strategies	31.08.15	0.40	1.86	-	2.14	1.52	3.56	-	3.28
AWI KMU Darlehen CHF	31.07.19	2.97	-	-	2.52	0.38	-	-	0.49
AWI Insurance Debt Europe Hedged CHF	30.09.21	-	-	-	-	-	-	-	-

Derivative Finanzinstrumente

AWI Insurance Linked Strategies in USD

Offene Devisentermingeschäfte per 31.12.2021

Derivate	Fälligkeit	Short/Long	Fremd-währung	Wgh	Fonds-währung	Basis-wert	Einstands-kurs	Termin-kurs	FX-Kurs	Wert in USD
Devisenterminkontrakt	11.02.2022	Short (verkauft)	AUD	14'500'000	10'478'164	USD	0.7226	0.7223	0.7271	10'543'211
Devisenterminkontrakt	11.02.2022	Short (verkauft)	CHF	3'221	3'464	USD	1.0754	1.0725	1.0987	3'539
Devisenterminkontrakt	11.02.2022	Short (verkauft)	CHF	546'779	587'995	USD	1.0754	1.0725	1.0987	600'727
Devisenterminkontrakt	11.02.2022	Short (verkauft)	EUR	58'149	65'614	USD	1.1284	1.1284	1.1382	66'183
Devisenterminkontrakt	11.02.2022	Short (verkauft)	EUR	3'791'851	4'277'788	USD	1.1282	1.1282	1.1382	4'315'706
Devisenterminkontrakt	11.02.2022	Short (verkauft)	EUR	1'600'000	1'798'533	USD	1.1241	1.1214	1.1382	1'821'045

Deckungspflicht

Engagement-reduzierende Derivate

Deckung		Wert in USD
Liquidität	AUD	52'067
Special Purpose Vehicle (SPV)	AUD	10'774'905
Liquidität	CHF	34'047
Special Purpose Vehicle (SPV)	CHF	587'480
Liquidität	EUR	89'807
Special Purpose Vehicle (SPV)	EUR	55'723
Katastrophenanl. (Cat bonds)	EUR	6'030'443

Deckungsgrad

AUD Short	103%
CHF Short	103%
EUR Short	100%

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 2021 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 2021 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, 12. April 2022

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>		60	
Benchmark: SBI AAA-BBB Domestic Total Return			
Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Alpiq Holding	0.12	keine	
Thurgauer Kantonalbank	0.05		
Kühne & Nagel International AG	0.06		
Geberit	0.45		
CRH Finance Switzerland AG	0.71		

AWI Obligationen Ausland CHF

<i>Anzahl der gehaltenen Schuldner</i>		83	
Benchmark: SBI Foreign AAA-BBB Total Return			
Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Commerzbank Finance & Covered Bond SA	0.06	keine	
Schweizerische Pfandbriefinstitute	3.00		

AWI Global Staatsanleihen

<i>Anzahl der gehaltenen Schuldner</i>		27	
Benchmark: FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF			
Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.16	USA	31.66
BNG Bank	1.02	Japan	16.54
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT	3.81		
Inflationsindexiertes Bundeswertpapier Deutschland	1.49		
Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St.	0.16		
United States of America -INFL.-PROT.SECS	3.03		
British Columbia	3.04		
European Investment Bank	2.50		
European Bank for Reconstr. and Devel.	0.98		

AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF

Anzahl der gehaltenen Schuldner 27

Benchmark: FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, hedged CHF

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.16	USA	31.66
BNG Bank	1.02	Japan	16.54
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT	3.81		
Inflationsindexiertes Bundeswertpapier Deutschland	1.49		
Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St.	0.16		
United States of America -INFL.-PROT.SECS	3.03		
British Columbia	3.04		
European Investment Bank	2.50		
European Bank for Reconstr. and Devel.	0.98		

AWI LongRun Equity

Anzahl der gehaltenen Gesellschaften 24

Benchmark: MSCI World AC ex CH Total Return Net

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
keine		Microsoft Corp	6.59
		Alphabet Inc	6.12
		Accenture PLC	6.07
		United Health Group	5.54
		Danaher Corp	5.02

AWI Aktien Schweiz, indiziert

Anzahl der gehaltenen Gesellschaften 216

Benchmark: SPI Total Return

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
keine		Nestle	19.24
		Roche Holdings	14.64
		Novartis	10.36

AWI Aktien Emerging Markets, indiziert

Anzahl der gehaltenen Gesellschaften 1414

Benchmark: MSCI Emerging Markets Total Return Net, in CHF

Benchmarkfremde Anlagen	(%)	Schuldner > 10% Beteiligungen > 5%	(%)
keine		Taiwan Semic. Man.	6.82

AWI Langzeitentwicklung

	2021	2020	2019	2018	2017
Anlagestiftung Winterthur AWI					
Vermögen Anlagegruppen in Mio. CHF	1'556.11	1'524.21	1'405.99	1'230.36	1'357.45
Ansprüche	1'038'939.59	1'004'323.57	917'536.01	857'863.59	856'511.82
Anleger	166	158	161	166	164
AWI Obligationen Inland CHF					
Vermögen in Mio. CHF	129.35	76.71	85.79	82.66	90.98
Ansprüche	111'643.55	64'587.76	72'952.52	72'657.84	79'965.71
Inventarwert 31.12. in CHF	1'158.62	1'187.70	1'175.94	1'137.61	1'137.69
Performance in % p.a.	-2.45	1.00	3.37	-0.01	0.06
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.61	1.44	1.13	0.54	1.27
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	4.79	4.53	3.31	3.09	3.51
Performance in % - 5 Jahre p.a.	0.38	1.19	1.43	2.33	1.72
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.02	4.17	3.55	3.18	3.30
Performance in % - 10 Jahre p.a.	1.30	2.25	2.55	2.81	3.69
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	3.63	3.58	3.15	2.96	3.25
AWI Obligationen Inland CHF Redex					
Vermögen in Mio. CHF	20.18	20.26	20.31	23.99	24.63
Ansprüche	20'949.23	20'949.23	20'949.23	25'104.27	25'104.27
Inventarwert 31.12. in CHF	963.42	966.94	969.40	955.74	981.14
Performance in % p.a.	-0.36	-0.25	1.43	-2.59	-0.18
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.27	-0.48	-0.46	-0.74	-0.42
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	2.13	2.06	1.14	0.79	1.35
Performance in % - 5 Jahre p.a.	-0.40	-0.21	-0.49	-0.71	
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	1.72	1.65	1.34	1.19	
AWI Wohnbauhypotheken Schweiz					
Vermögen in Mio. CHF	169.33	139.84	92.68	40.21	-
Ansprüche	166'306.12	137'213.37	91'046.72	40'080.38	
Inventarwert 31.12. in CHF	1'018.20	1'019.16	1'017.94	1'003.32	
Performance in % p.a.	-0.09	0.12	1.46	0.33	
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.49				
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	0.78				
AWI Obligationen Ausland CHF					
Vermögen in Mio. CHF	52.01	26.57	39.58	40.43	39.46
Ansprüche	39'775.35	20'085.15	29'945.55	31'107.14	30'220.25
Inventarwert 31.12. in CHF	1'307.66	1'322.87	1'321.59	1'299.64	1'305.69
Performance in % p.a.	-1.15	0.10	1.69	-0.46	0.01
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.21	0.44	0.41	0.06	0.62
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	4.01	3.89	1.71	1.44	1.78
Performance in % - 5 Jahre p.a.	0.03	0.39	0.61	1.19	1.25
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	3.19	3.20	1.82	1.64	1.77
Performance in % - 10 Jahre p.a.	1.22	1.66	1.99		
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	2.62	2.64	1.84		

	2021	2020	2019	2018	2017
AWI Global Staatsanleihen					
Vermögen in Mio. CHF	10.32	25.77	25.66	30.21	34.77
Ansprüche	7'578.45	18'128.45	18'128.45	22'117.16	25'444.62
Inventarwert 31.12. in CHF	1'361.87	1'421.69	1'415.45	1'365.95	1'366.61
Performance in % p.a.	-4.21	0.44	3.62	-0.05	2.58
Performance in % - 3 Jahre p.a.	-0.10	1.32	2.04	1.89	0.69
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	4.49	5.01	5.37	5.53	7.54
Performance in % - 5 Jahre p.a.	0.44	1.94	1.12	2.41	0.94
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.92	5.09	6.84	6.79	6.58
Performance in % - 10 Jahre p.a.	0.39	1.49	0.84	0.71	0.77
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	6.30	7.71	8.26	8.42	9.00
AWI Global Staatsanleihen Hedged CHF					
Vermögen in Mio. CHF	24.75	16.44	15.89	-	-
Ansprüche	24'852.99	15'990.00	15'990.00		
Inventarwert 31.12. in CHF	995.88	1'028.00	993.69		
Performance in % p.a.	-3.12	3.44			
AWI Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF					
Vermögen in Mio. CHF	103.65	203.58	173.38	164.06	190.62
Ansprüche	87'185.42	166'510.44	151'002.44	154'439.00	172'346.85
Inventarwert 31.12. in CHF	1'118.89	1'222.62	1'148.22	1'062.31	1'106.00
Performance in % p.a.	-2.76	6.48	8.09	-3.95	2.45
Performance in % - 3 Jahre p.a.	3.82	3.39	2.08	0.61	1.60
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	5.89	5.71	2.69	2.87	3.19
Performance in % - 5 Jahre p.a.	1.95	3.22	1.72		
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.77	4.82	3.13		
AWI Aktien Schweiz SMC					
Vermögen in Mio. CHF	166.60	127.52	114.97	86.42	110.52
Ansprüche	23'314.75	23'466.33	23'867.20	23'460.63	24'467.96
Inventarwert 31.12. in CHF	7'145.72	5'434.33	4'816.87	3'683.68	4'517.03
Performance in % p.a.	31.49	12.82	30.76	-18.45	29.42
Performance in % - 3 Jahre p.a.	24.69	6.35	11.34	8.23	20.29
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	15.86	17.49	13.69	13.03	13.10
Performance in % - 5 Jahre p.a.	15.40	13.33	13.16	8.20	19.82
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	15.20	15.00	14.07	13.14	11.21
Performance in % - 10 Jahre p.a.	15.92	9.82	11.68	11.15	6.56
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	13.59	14.33	13.19	14.50	16.66
AWI Global SmartBeta Aktien ESG					
Vermögen in Mio. CHF	67.60	41.31	38.16	54.59	57.11
Ansprüche	31'072.49	24'515.57	22'951.05	41'119.82	41'184.45
Inventarwert 31.12. in CHF	2'175.66	1'685.02	1'662.85	1'327.65	1'386.75
Performance in % p.a.	29.12	1.33	25.25	-4.26	16.90
Performance in % - 3 Jahre p.a.	17.88	6.70	11.91	6.45	8.83
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	14.88	14.88	9.92	8.98	11.85
Performance in % - 5 Jahre p.a.	12.89	8.88	9.10		
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	13.06	12.53	11.47		

	2021	2020	2019	2018	2017
AWI LongRun Equity (Lancierung 29.11.2021)					
Vermögen in Mio. USD	60.29				
Ansprüche	58'847.88				
Inventarwert 31.12. in USD	1'024.49				
Performance in % p.a.	2.45				
AWI BVG 25 andante					
Vermögen in Mio. CHF	18.91	14.15	15.31	13.64	22.51
Ansprüche	10'643.73	8'489.13	9'367.71	9'156.91	14'530.39
Inventarwert 31.12. in CHF	1'776.40	1'667.25	1'633.95	1'490.05	1'549.08
Performance in % p.a.	6.55	2.04	9.66	-3.81	6.16
Performance in % - 3 Jahre p.a.	6.03	2.48	3.84	1.23	2.95
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	5.45	5.22	2.95	2.49	3.57
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.01	3.03	2.85	2.62	4.12
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.57	4.33	3.43	3.21	3.27
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.06	3.63	3.72	3.84	3.27
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	3.98	3.87	3.14	3.46	4.15
AWI BVG 35 allegro					
Vermögen in Mio. CHF	214.35	232.69	249.21	233.36	232.28
Ansprüche	83'714.82	98'950.07	108'370.96	113'841.31	108'403.11
Inventarwert 31.12. in CHF	2'560.48	2'351.59	2'299.56	2'049.83	2'142.74
Performance in % p.a.	8.88	2.26	12.18	-4.34	8.15
Performance in % - 3 Jahre p.a.	7.69	3.15	5.09	1.78	3.69
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	6.55	6.38	3.77	3.28	4.60
Performance in % - 5 Jahre p.a.	5.26	3.87	3.65	3.12	5.24
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	5.57	5.32	4.41	4.11	4.10
Performance in % - 10 Jahre p.a.	5.16	4.33	4.47	4.55	3.50
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	4.89	4.79	3.99	4.44	5.29
AWI BVG 45 vivace					
Vermögen in Mio. CHF	34.46	31.64	30.73	31.96	40.61
Ansprüche	17'161.92	17'331.71	17'231.98	20'494.22	24'720.95
Inventarwert 31.12. in CHF	2'008.20	1'825.40	1'783.05	1'559.70	1'642.84
Performance in % p.a.	10.01	2.38	14.32	-5.06	9.98
Performance in % - 3 Jahre p.a.	8.78	3.57	6.08	2.17	4.30
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	7.31	7.32	4.61	4.23	5.67
Performance in % - 5 Jahre p.a.	6.09	4.53	4.25	3.46	6.25
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	6.34	6.16	5.43	5.11	4.99
Performance in % - 10 Jahre p.a.	6.02	4.92	5.06	5.13	3.54
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	5.71	5.70	4.96	5.49	6.58
AWI Aktien Schweiz, indiziert					
Vermögen in Mio. CHF	75.07	73.01	74.78	67.95	89.98
Ansprüche	13'394.64	16'011.99	16'967.92	20'068.30	24'241.29
Inventarwert 31.12. in CHF	5'604.33	4'559.91	4'407.36	3'385.81	3'711.77
Performance in % p.a.	22.90	3.46	30.17	-8.78	19.68
Performance in % - 3 Jahre p.a.	18.27	7.09	12.43	2.39	6.41
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	12.28	12.43	9.57	9.97	12.06
Performance in % - 5 Jahre p.a.	12.56	7.64	7.43	4.36	10.98
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	11.38	11.14	11.51	11.12	10.73
Performance in % - 10 Jahre p.a.	11.53	8.34	8.08	7.36	4.08
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	11.15	11.32	10.76	11.90	13.05

	2021	2020	2019	2018	2017
AWI Aktien Europa ex CH, indexiert					
Vermögen in Mio. CHF	5.66	5.43	13.48	16.41	34.16
Ansprüche	1'704.65	1'974.15	4'665.15	6'854.12	12'151.13
Inventarwert 31.12. in CHF	3'318.67	2'749.46	2'890.43	2'394.89	2'810.94
Performance in % p.a.	20.70	-4.88	20.69	-14.80	20.42
Performance in % - 3 Jahre p.a.	11.48	-0.73	7.38	1.43	5.96
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	19.52	19.76	12.85	12.14	14.38
Performance in % - 5 Jahre p.a.	7.29	3.67	4.11	0.95	8.30
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	16.88	17.00	14.18	13.16	12.77
Performance in % - 10 Jahre p.a.	7.41	4.16	3.88	4.91	-0.73
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	14.76	15.33	14.20	15.46	18.32
AWI Aktien USA, indexiert (Jahr 2020 alle Anteile zurückgegeben)					
Vermögen in Mio. CHF			9.97	15.20	37.91
Ansprüche			2'102.00	4'109.06	9'801.62
Inventarwert 31.12. in CHF			4'741.06	3'699.82	3'867.84
Performance in % p.a.			28.14	-4.34	15.84
Performance in % - 3 Jahre p.a.			12.40	7.52	9.53
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.			12.33	10.90	13.77
Performance in % - 5 Jahre p.a.			10.00	9.53	16.02
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.			13.80	12.58	11.91
Performance in % - 10 Jahre p.a.			11.68	11.17	5.85
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.			13.05	13.37	15.89
AWI Aktien Japan, indexiert (Jahr 2021 alle Anteile zurückgegeben)					
Vermögen in Mio. CHF		49.61	49.98	38.89	54.81
Ansprüche		46'121.48	48'399.48	44'103.90	54'672.25
Inventarwert 31.12. in CHF		1'075.71	1'032.68	881.74	1'002.46
Performance in % p.a.		4.17	17.12	-12.04	18.52
Performance in % - 3 Jahre p.a.		2.38	6.88	2.61	10.61
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.		14.99	10.79	11.58	13.91
Performance in % - 5 Jahre p.a.		5.67	6.87	4.91	12.16
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.		13.31	13.04	13.01	12.70
Performance in % - 10 Jahre p.a.		5.60	5.55	4.20	1.30
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.		13.89	13.03	13.83	15.68
AWI Aktien Emerging Markets, indexiert					
Vermögen in Mio. CHF	34.36	90.43	97.51	69.58	94.50
Ansprüche	11'024.16	28'888.89	33'539.46	27'648.54	32'344.27
Inventarwert 31.12. in CHF	3'117.07	3'130.41	2'907.43	2'516.66	2'911.59
Performance in % p.a.	-0.43	7.67	15.53	-13.86	31.02
Performance in % - 3 Jahre p.a.	7.39	2.33	9.25	8.27	7.92
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	17.32	17.42	13.06	11.94	13.99
Performance in % - 5 Jahre p.a.	6.92	9.55	4.57	3.30	5.19
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	15.31	15.37	14.00	13.14	12.77
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.69	2.73	2.63	6.80	0.20
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	14.34	14.70	14.01	15.45	19.35

	2021	2020	2019	2018	2017
AWI Aktien Welt ex CH, indiziert					
Vermögen in Mio. CHF	13.39	50.00	5.47	5.00	6.53
Ansprüche	4'402.43	20'727.17	2'383.46	2'733.35	3'279.84
Inventarwert 31.12. in CHF	3'042.22	2'412.32	2'293.26	1'828.11	1'989.94
Performance in % p.a.	26.11	5.19	25.44	-8.13	17.27
Performance in % - 3 Jahre p.a.	18.48	6.62	10.56	5.58	8.46
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	16.97	17.52	11.69	10.32	13.23
Performance in % - 5 Jahre p.a.	12.38	9.19	8.01	6.52	12.88
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	14.76	14.80	13.19	11.92	11.14
Performance in % - 10 Jahre p.a.	12.13	9.02	8.52	8.61	3.29
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	13.00	13.36	12.31	12.83	15.60
AWI Immobilien Schweiz					
Vermögen in Mio. CHF	111.41	97.89	86.64	85.70	60.68
Ansprüche	94'271.00	84'364.00	75'564.00	75'564.00	54'364.00
Inventarwert 31.12. in CHF	1'181.84	1'160.32	1'146.54	1'134.19	1'116.21
Performance in % p.a.	4.99	4.26	4.41	4.90	4.35
Performance in % - 3 Jahre p.a.	4.55	4.51	4.52	4.13	3.79
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	1.67	1.31	2.00	0.87	0.65
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.56	4.18	4.09	4.26	4.21
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	1.89	1.91	2.13	0.82	0.79
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.38	4.30	4.25	3.91	
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	2.39	2.45	4.25	1.52	
Ausschüttungen	35.00	34.00	34.00	36.50	35.00
AWI Immobilien Schweiz indirekt					
Vermögen in Mio. CHF	34.23	34.97	36.79	33.54	35.67
Ansprüche	22'989.10	25'098.78	27'801.65	29'757.87	30'565.13
Inventarwert 31.12. in CHF	1'489.09	1'393.29	1'323.33	1'127.12	1'167.13
Performance in % p.a.	6.88	5.29	17.41	-3.43	7.26
Performance in % - 3 Jahre p.a.	9.72	6.08	6.74	3.13	
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	6.72	6.59	4.66	3.91	
Performance in % - 5 Jahre p.a.	6.47	6.27			
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	5.92	5.56			
AWI Insurance Linked Strategies					
Vermögen in Mio. USD	158.10	139.62	114.86	96.54	80.76
Ansprüche	139'036.61	123'271.24	106'152.03	93'445.76	80'903.27
Inventarwert 31.12. in CHF	1'137.14	1'132.62	1'082.01	1'033.10	998.18
Performance in % p.a.	0.40	4.68	4.73	3.50	-3.75
Performance in % - 3 Jahre p.a.	3.25	4.30	1.43	1.17	
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	1.92	1.75	4.29		
Performance in % - 5 Jahre p.a.	1.86	2.57			
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	3.56	3.53			
AWI KMU Darlehen CHF					
Vermögen in Mio. CHF	45.44	42.96	18.49	-	-
Ansprüche	42'786.85	41'648.66	18'157.05		
Inventarwert 31.12. in CHF	1'062.07	1'031.41	1'018.38		
Performance in % p.a.	2.97	1.28			

	2021	2020	2019	2018	2017
AWI Insurance Debt Europe Hedged CHF (Lancierung 30.09.2021)					
Vermögen in Mio. CHF	26.02				
Ansprüche	26'283.48				
Inventarwert 31.12. in CHF	990.06				
Performance in % p.a.	-0.99				

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

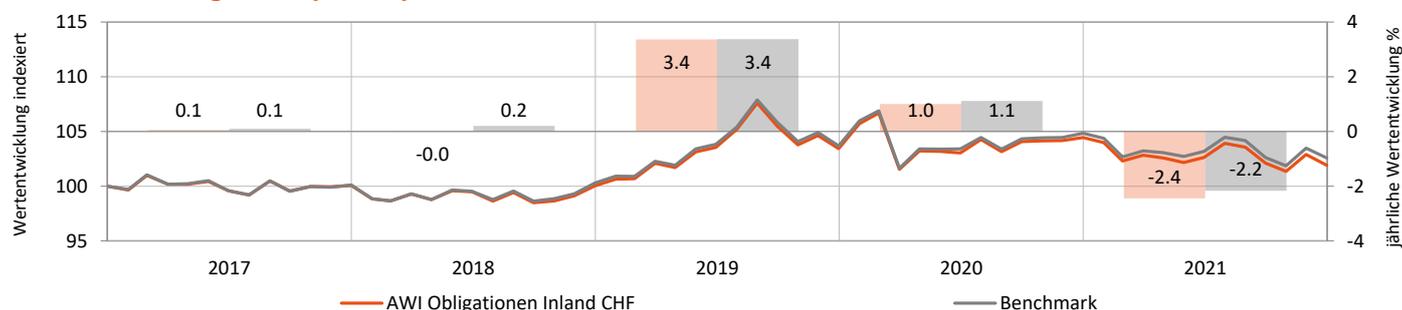
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'158.62	CHF 1'187.70
Vermögen	CHF 129'352'476	CHF 76'711'093
Ansprüche	111'643.55	64'587.76
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2020 (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	-0.20	-2.45	-2.45	1.85	1.90	13.84	80.22
Benchmark	-0.06	-2.16	-2.16	2.26	2.57	14.96	84.30

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-2.45	0.61	0.38	1.30	2.69
Benchmark	-2.16	0.75	0.51	1.40	2.79

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	0.06	-0.01	3.37	1.00	-2.45
Benchmark	0.10	0.20	3.37	1.11	-2.16

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	3.38	4.79	4.02	3.63	3.43
Volatilität Benchmark	3.42	4.81	4.04	3.63	3.43
Tracking Error	0.18	0.23	0.20	0.21	0.37
Tracking Error (ex ante)	0.25				
Information Ratio	-1.57	-0.60	-0.67	-0.47	-0.28
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.72	0.13	0.09	0.36	0.78
Beta-Faktor	0.85	0.95	0.96	0.99	0.99
Jensen Alpha	-0.60	-0.10	-0.11	-0.08	-0.07
Maximum Drawdown	-2.53	-5.79	-5.79	-5.79	-5.79
Recovery Periode (in Monaten)*	10	27	27	27	(28)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.57	2.23	1.87	1.69	1.60

* 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

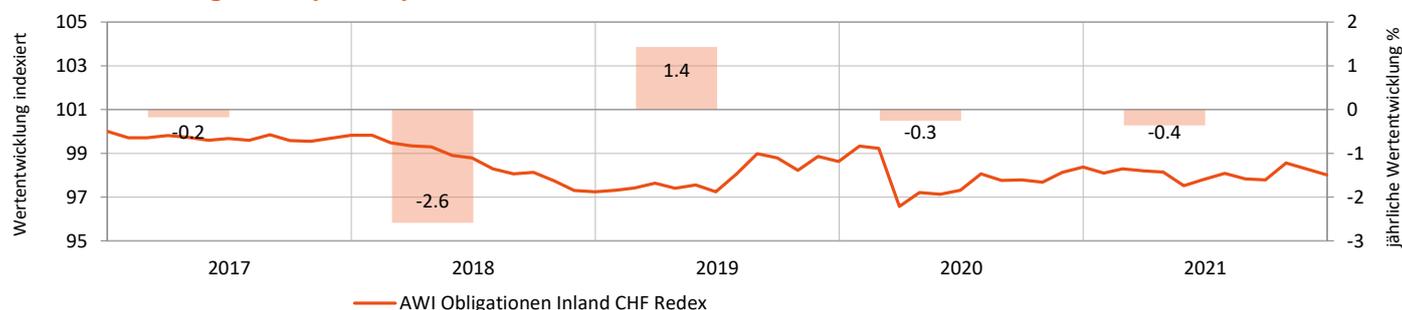
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 963.42	CHF 966.94
Vermögen	CHF 20'182'901	CHF 20'256'682
Ansprüche	20'949.23	20'949.23
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGASt 2020 (abzgl. Rabatt)	0.31%	0.29%	0.26%
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	0.24	-0.36	-0.36	0.80	-1.98	-	-3.66
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.36	0.27	-0.40	-	-0.44
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	-0.18	-2.59	1.43	-0.25	-0.36
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	1.30	2.13	1.72	-	1.58
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.28	0.13	-0.23	-	-0.28
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-0.79	-2.78	-3.84	-	-5.24
Recovery Periode (in Monaten)*	5	3	7	-	(101)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.60	0.99	0.80	-	0.74

* 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)

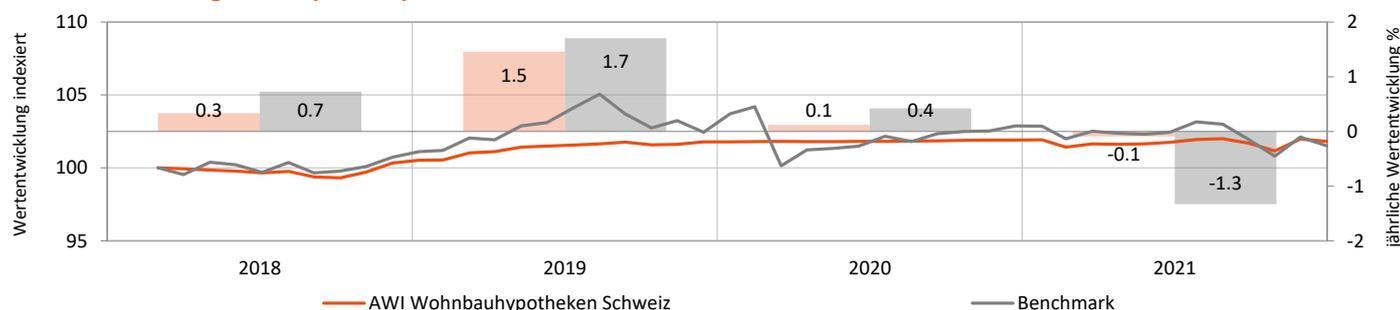
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'018.20	CHF 1'019.16
Vermögen	CHF 169'332'288	CHF 139'843'057
Ansprüche	166'306.12	137'213.37
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.39%
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	0.12	-0.09	-0.09	1.48	-	-	1.82
Benchmark	-0.44	-1.33	-1.33	0.78	-	-	1.51

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.09	0.49	-	-	0.48
Benchmark	-1.33	0.26	-	-	0.40

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	-	0.33	1.46	0.12	-0.09
Benchmark	-	0.73	1.70	0.43	-1.33

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	1.22	0.78	-	-	0.83
Volatilität Benchmark	2.51	3.30	-	-	3.06
Tracking Error	1.39	2.99	-	-	2.79
Tracking Error (ex ante)	1.74				
Information Ratio	0.89	0.08	-	-	0.03
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.08	0.63	-	-	0.58
Beta-Faktor	0.39	0.11	-	-	0.12
Jensen Alpha	0.43	0.46	-	-	0.43
Maximum Drawdown	-0.82	-0.82	-	-	-0.82
Recovery Periode (in Monaten)*	3	3	-	-	(4)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.57	0.36	-	-	0.38

* 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

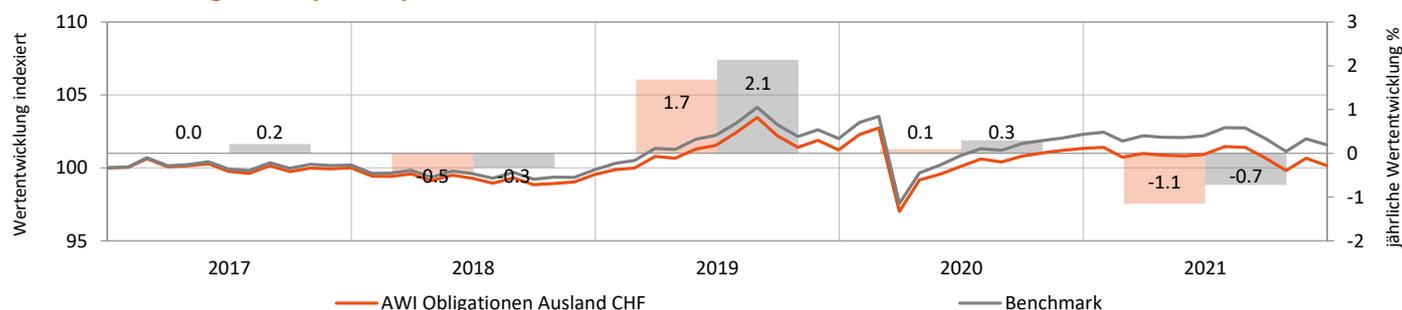
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'307.66	CHF 1'322.87
Vermögen	CHF 52'012'825	CHF 26'570'035
Ansprüche	39'775.35	20'085.15
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.26%	0.24%	0.21%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.22%	0.20%	0.17%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.52	-1.15	-1.15	0.62	0.17	12.89	30.77
Benchmark	-0.43	-0.72	-0.72	1.70	1.58	15.75	32.95

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-1.15	0.21	0.03	1.22	1.93
Benchmark	-0.72	0.56	0.31	1.47	2.05

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	0.01	-0.46	1.69	0.10	-1.15
Benchmark	0.21	-0.33	2.13	0.30	-0.72

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	1.77	4.01	3.19	2.62	2.61
Volatilität Benchmark	1.79	4.11	3.27	2.66	2.77
Tracking Error	0.14	0.22	0.20	0.23	0.54
Tracking Error (ex ante)	0.12				
Information Ratio	-3.09	-1.62	-1.38	-1.09	-0.22
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.65	0.05	0.01	0.47	0.74
Beta-Faktor	0.86	0.93	0.94	0.98	0.92
Jensen Alpha	-0.53	-0.32	-0.26	-0.22	0.04
Maximum Drawdown	-1.61	-6.23	-6.23	-26.60	-6.23
Recovery Periode (in Monaten)*	4	11	11	9	(28)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.83	1.87	1.48	1.22	1.21

* 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

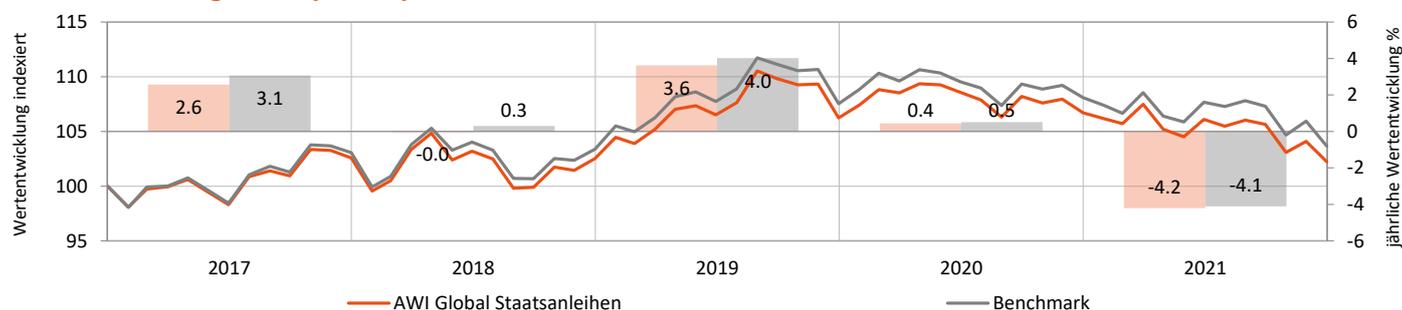
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'361.87	CHF 1'421.69
Vermögen	CHF 10'320'856	CHF 25'773'028
Ansprüche	7'578.45	18'128.45
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.44%	0.42%	0.37%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.37%	0.35%	0.30%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-3.23	-4.21	-4.21	-0.30	2.22	4.02	162.14
Benchmark	-3.40	-4.11	-4.11	0.26	3.65	7.18	151.06

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-4.21	-0.10	0.44	0.39	3.32
Benchmark	-4.11	0.09	0.72	0.70	3.17

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	2.58	-0.05	3.62	0.44	-4.21
Benchmark	3.07	0.30	4.02	0.51	-4.11

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	4.64	4.49	4.92	6.30	7.68
Volatilität Benchmark	4.95	4.64	5.00	6.27	7.67
Tracking Error	0.64	0.50	0.47	0.52	1.10
Tracking Error (ex ante)	0.76				
Information Ratio	-0.15	-0.37	-0.59	-0.58	0.14
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.91	-0.02	0.09	0.06	0.43
Beta-Faktor	0.81	0.93	0.95	1.02	0.98
Jensen Alpha	-0.89	-0.18	-0.25	-0.32	0.20
Maximum Drawdown	-4.89	-7.51	-10.73	-21.00	-21.29
Recovery Periode (in Monaten)*	(9)	(28)	8	93	108
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.16	2.09	2.29	2.93	3.57

* 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,

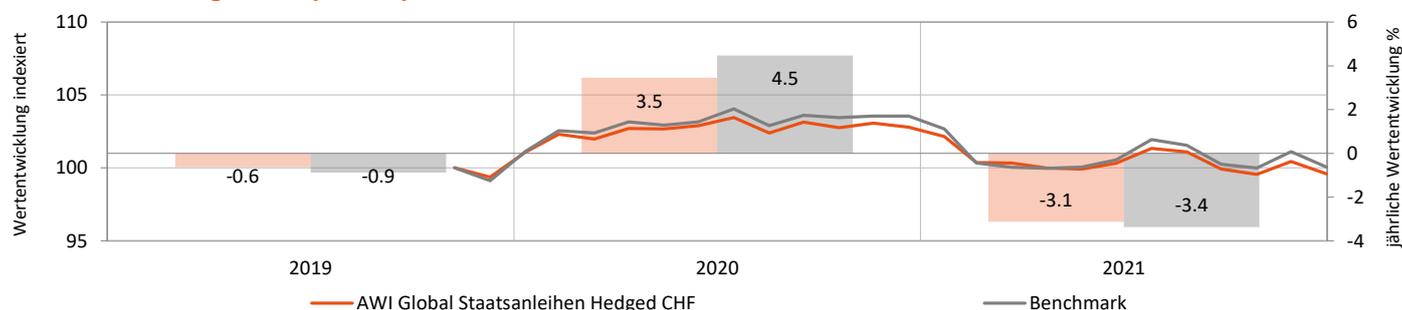
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 995.88	CHF 1'028.00
Vermögen	CHF 24'750'657	CHF 16'437'722
Ansprüche	24'852.99	15'990.00
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.44%	0.42%	0.37%
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	-0.34	-3.12	-3.12	-	-	-	-0.41
Benchmark	-0.18	-3.37	-3.37	-	-	-	0.06

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-3.12	-	-	-	-0.20
Benchmark	-3.37	-	-	-	0.03

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	-	-	-0.63	3.45	-3.12
Benchmark	-	-	-0.88	4.47	-3.37

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	2.76	-	-	-	2.78
Volatilität Benchmark	3.54	-	-	-	3.35
Tracking Error	0.93	-	-	-	0.81
Tracking Error (ex ante)	0.71	-	-	-	-
Information Ratio	0.26	-	-	-	-0.28
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-1.13	-	-	-	-0.07
Beta-Faktor	0.65	-	-	-	0.78
Jensen Alpha	-0.93	-	-	-	-0.22
Maximum Drawdown	-2.54	-	-	-	-5.87
Recovery Periode (in Monaten)*	10	-	-	-	7
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.28	-	-	-	1.30

* 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

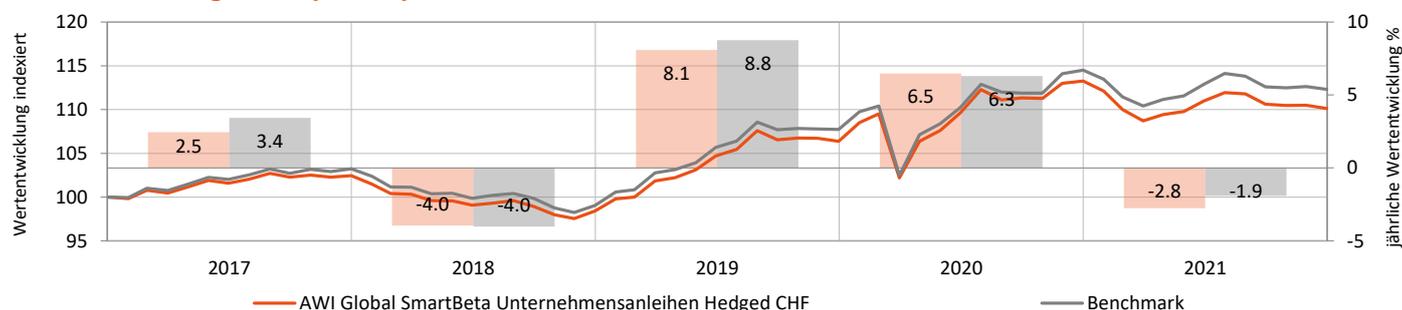
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'188.89	CHF 1'222.62
Vermögen	CHF 103'654'121	CHF 203'579'745
Ansprüche	87'185.42	166'510.44
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.30%	0.29%	0.28%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.18%	0.17%	0.16%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.43	-2.76	-2.76	11.92	10.13	-	18.89
Benchmark	-0.25	-1.91	-1.91	13.41	12.32	-	20.98

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-2.76	3.82	1.95	-	2.21
Benchmark	-1.91	4.28	2.35	-	2.43

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	2.45	-3.95	8.09	6.48	-2.76
Benchmark	3.43	-4.03	8.76	6.30	-1.91

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	3.13	5.89	4.77	-	4.32
Volatilität Benchmark	3.13	6.13	4.97	-	4.46
Tracking Error	0.35	0.63	0.52	-	0.59
Tracking Error (ex ante)	0.21				
Information Ratio	-2.45	-0.73	-0.77	-	-0.38
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.88	0.65	0.41	-	0.51
Beta-Faktor	0.86	0.91	0.92	-	0.95
Jensen Alpha	-1.12	-0.06	-0.22	-	-0.10
Maximum Drawdown	-3.02	-6.70	-6.70	-	-6.70
Recovery Periode (in Monaten)*	6	3	3	-	3
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.46	2.74	2.22	-	2.01

* 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)

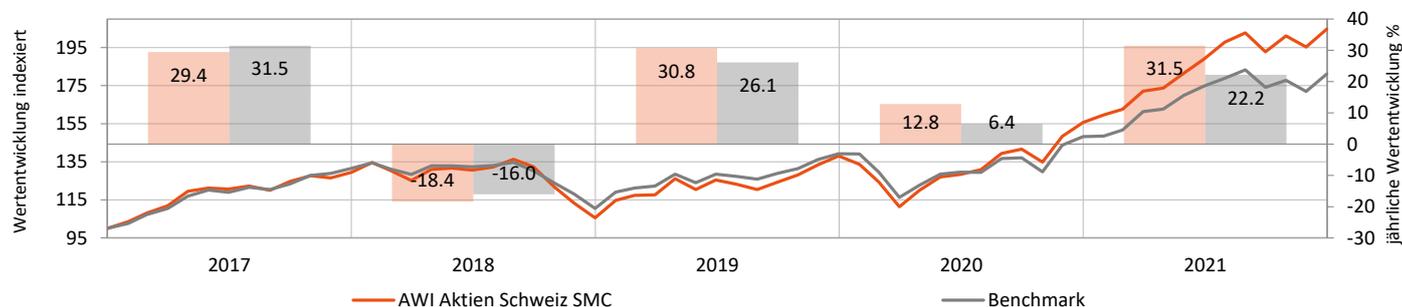
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 7'145.72	CHF 5'434.33
Vermögen	CHF 166'600'628	CHF 127'523'790
Ansprüche	23'314.75	23'466.33
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-50	50-100	> 100
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.68%	0.63%	0.58%	0.55%	0.52%
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	6.18	31.49	31.49	93.98	104.73	338.50	614.57
Benchmark	3.98	22.19	22.19	64.00	81.06	252.63	451.14

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	31.49	24.69	15.40	15.92	11.71
Benchmark	22.19	17.91	12.60	13.42	10.08

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	29.42	-18.45	30.76	12.82	31.49
Benchmark	31.49	-16.04	26.10	6.43	22.19

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	11.34	15.86	15.20	13.59	13.81
Volatilität Benchmark	11.33	14.51	13.23	11.72	12.03
Tracking Error	3.86	4.12	4.36	4.25	4.49
Tracking Error (ex ante)	3.97				
Information Ratio	2.41	1.65	0.64	0.59	0.36
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.78	1.56	1.01	1.17	0.85
Beta-Faktor	0.82	1.10	1.07	1.09	1.08
Jensen Alpha	13.25	4.92	1.90	1.31	0.79
Maximum Drawdown	-4.88	-19.34	-22.60	-27.57	-57.40
Recovery Periode (in Monaten)*	2	7	8	24	59
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	5.27	7.38	7.07	6.32	6.42

* 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

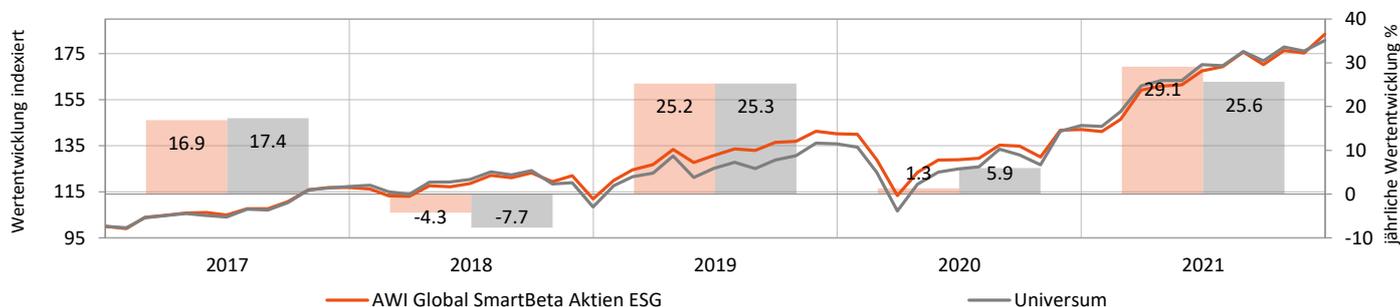
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 2'175.66	CHF 1'685.02
Vermögen	CHF 67'603'101	CHF 41'309'193
Ansprüche	31'072.49	24'515.57
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGASt 2020 (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	7.79	29.12	29.12	63.87	83.40	-	117.57
Universum	5.12	25.65	25.65	66.72	80.68	-	106.86

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	29.12	17.88	12.89	-	11.17
Universum	25.65	18.56	12.55	-	10.41

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	16.90	-4.26	25.25	1.33	29.12
Universum	17.36	-7.67	25.27	5.92	25.65

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	10.83	14.88	13.06	-	13.06
Volatilität Benchmark	9.80	17.04	14.78	-	14.76
Tracking Error	3.48	4.14	3.52	-	3.58
Tracking Error (ex ante)	3.87				
Information Ratio	1.00	-0.16	0.10	-	0.21
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.69	1.20	0.99	-	0.86
Beta-Faktor	0.90	0.92	0.83	-	0.85
Jensen Alpha	6.07	0.89	2.42	-	2.30
Maximum Drawdown	-3.12	-19.72	-19.72	-	-19.72
Recovery Periode (in Monaten)*	1	9	9	-	11
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	5.04	6.92	6.08	-	6.08

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

AWI LongRun Equity

Eckdaten

Übersicht

Währung	USD
ISIN	CH1147196245
Valor	114719624
Bloomberg-ID	AWILREQ
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	29.11.2021
Benchmark	MSCI World AC ex CH Total Return Net

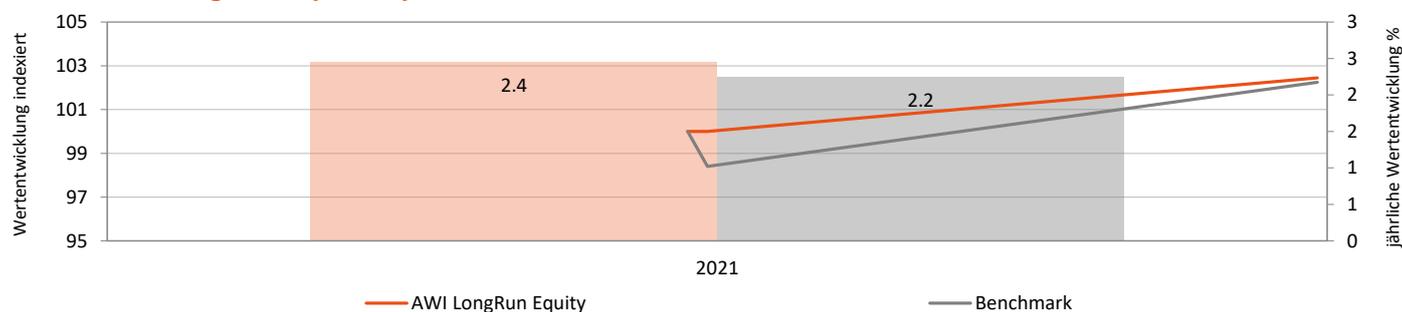
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	USD 1'024.49	USD .00
Vermögen	USD 60'289'030	USD
Ansprüche	58'847.88	0.00
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. USD)	
TER KGAST estimate 2021 (abzgl. Rabatt)	0.90%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.88%

Wertentwicklung Netto (in USD)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-	2.45	-	-	-	-	-
Benchmark	-	2.25	-	-	-	-	2.25

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-	28.85

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	-	-	-	-	2.45
Benchmark	-	-	-	-	2.25

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	-	-	-	-	6.00
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	13.47
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-	-	-	-	-
Beta-Faktor	-	-	-	-	0.22
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-	-	-	-	-
Recovery Periode (in Monaten)*	-	-	-	-	-
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	-	-	-	-	2.79

* 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

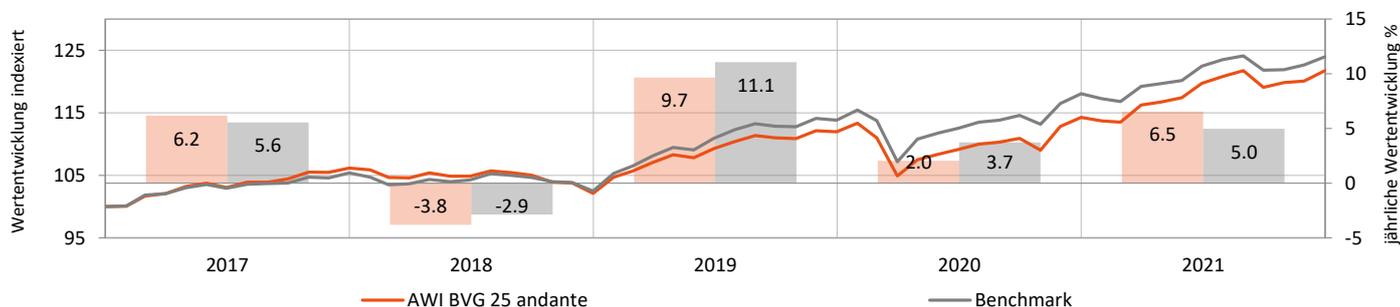
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'776.40	CHF 1'667.25
Vermögen	CHF 18'907'474	CHF 14'153'464
Ansprüche	10'643.73	8'489.13
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.49%	0.46%	0.43%	0.40%
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	2.24	6.55	6.55	19.22	21.74	48.88	91.28
Benchmark	1.74	4.98	4.98	20.96	23.95	59.90	130.50

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	6.55	6.03	4.01	4.06	2.97
Benchmark	4.98	6.54	4.39	4.80	3.84

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	6.16	-3.81	9.66	2.04	6.55
Benchmark	5.55	-2.86	11.07	3.74	4.98

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	4.14	5.45	4.57	3.98	3.98
Volatilität Benchmark	3.72	5.47	4.55	3.94	3.99
Tracking Error	0.95	1.05	0.92	0.77	0.98
Tracking Error (ex ante)	1.51				
Information Ratio	1.65	-0.49	-0.41	-0.97	-0.89
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.58	1.11	0.88	1.02	0.75
Beta-Faktor	0.96	0.97	0.95	0.99	0.96
Jensen Alpha	1.76	-0.29	-0.17	-0.70	-0.72
Maximum Drawdown	-2.19	-7.43	-7.43	-7.43	-13.67
Recovery Periode (in Monaten)*	(4)	8	8	8	13
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.93	2.54	2.13	1.85	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

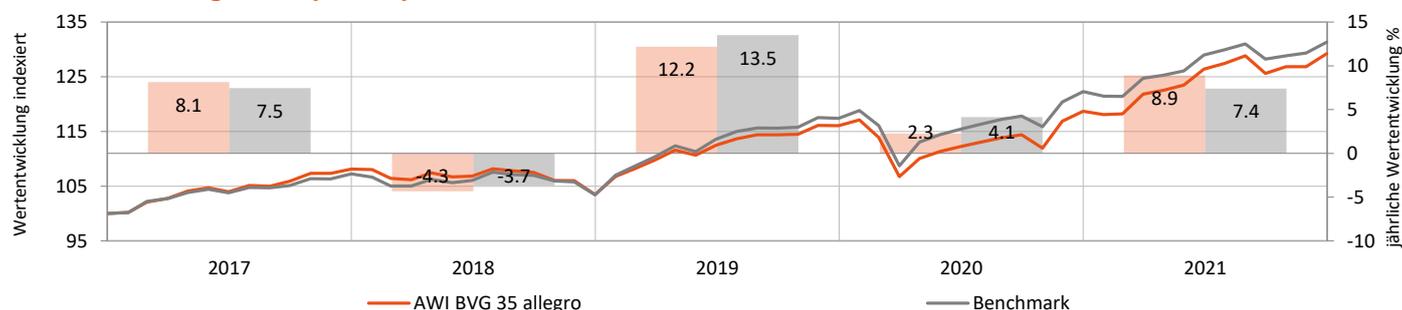
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 2'560.48	CHF 2'351.59
Vermögen	CHF 214'350'234	CHF 232'689'704
Ansprüche	83'714.82	98'950.07
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.52%	0.49%	0.46%	0.43%
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	2.90	8.88	8.88	24.91	29.23	65.47	626.86
Benchmark	2.42	7.41	7.41	26.98	31.34	77.06	661.75

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	8.88	7.69	5.26	5.16	5.35
Benchmark	7.41	8.28	5.60	5.87	5.48

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	8.15	-4.34	12.18	2.26	8.88
Benchmark	7.45	-3.66	13.51	4.15	7.41

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	4.96	6.55	5.57	4.89	4.98
Volatilität Benchmark	4.43	6.47	5.47	4.80	4.95
Tracking Error	0.95	1.01	0.90	0.74	0.98
Tracking Error (ex ante)	1.53				
Information Ratio	1.54	-0.59	-0.38	-0.97	-0.13
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.79	1.17	0.94	1.06	1.08
Beta-Faktor	0.97	1.01	0.98	1.00	0.98
Jensen Alpha	1.71	-0.70	-0.20	-0.72	-0.02
Maximum Drawdown	-2.50	-8.85	-8.85	-8.85	-19.61
Recovery Periode (in Monaten)*	2	8	8	8	36
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.31	3.05	2.59	2.28	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

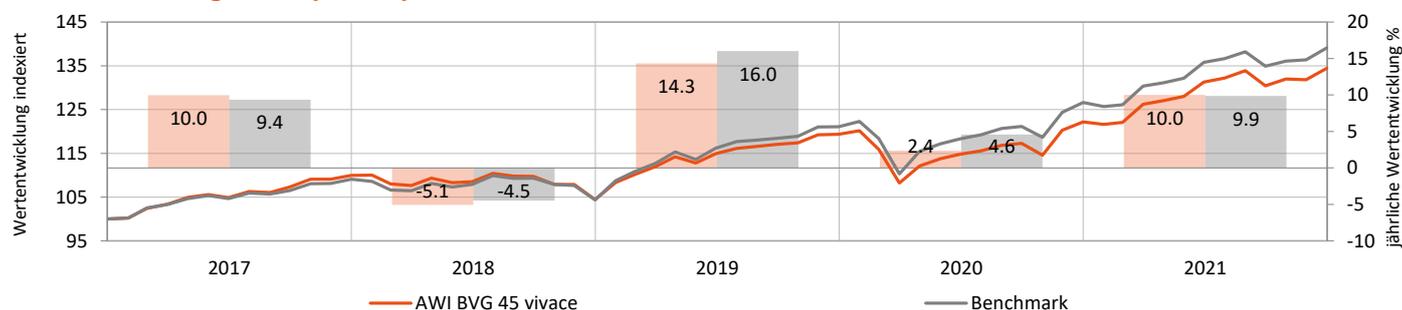
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 2'008.20	CHF 1'825.40
Vermögen	CHF 34'464'497	CHF 31'637'233
Ansprüche	17'161.92	17'331.71
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.54%	0.51%	0.48%	0.45%
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	3.09	10.01	10.01	28.76	34.44	79.53	110.47
Benchmark	3.11	9.86	9.86	33.28	39.09	95.84	153.68

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	10.01	8.78	6.09	6.02	3.41
Benchmark	9.86	10.04	6.82	6.95	4.29

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	9.98	-5.06	14.32	2.38	10.01
Benchmark	9.37	-4.48	16.01	4.58	9.86

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	5.33	7.31	6.34	5.71	5.94
Volatilität Benchmark	5.23	7.55	6.49	5.77	6.04
Tracking Error	0.65	0.86	0.82	0.67	1.04
Tracking Error (ex ante)	0.94				
Information Ratio	0.24	-1.47	-0.88	-1.38	-0.84
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.88	1.20	0.96	1.05	0.57
Beta-Faktor	0.88	0.99	0.94	0.98	0.96
Jensen Alpha	1.34	-1.20	-0.33	-0.76	-0.71
Maximum Drawdown	-2.61	-9.94	-9.94	-9.94	-25.60
Recovery Periode (in Monaten)*	2	8	8	8	46
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.48	3.40	2.95	2.66	2.76

* 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

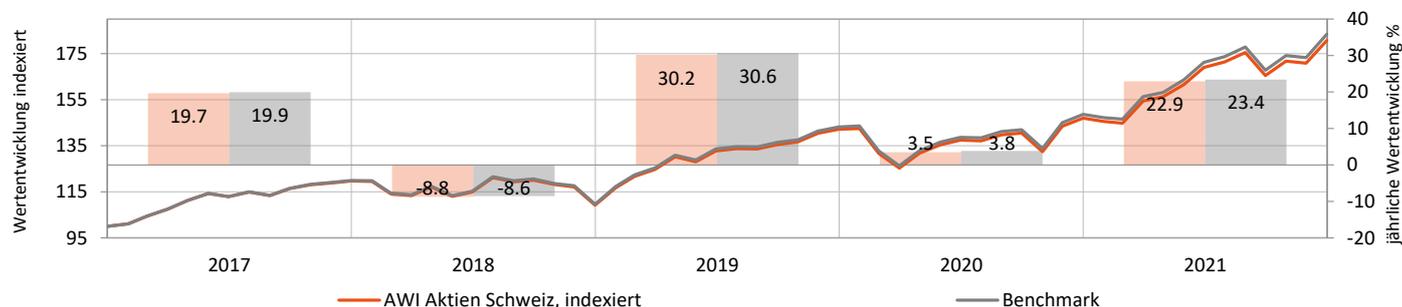
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 5'604.33	CHF 4'559.91
Vermögen	CHF 75'067'933	CHF 73'013'228
Ansprüche	13'394.64	16'011.99
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.27%	0.25%	0.17%
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	9.17	22.90	22.90	65.52	80.71	198.08	500.04
Benchmark	9.31	23.38	23.38	67.29	83.42	207.75	565.16

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	22.90	18.27	12.56	11.53	7.22
Benchmark	23.38	18.69	12.89	11.89	7.66

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	19.68	-8.78	30.17	3.46	22.90
Benchmark	19.92	-8.57	30.59	3.82	23.38

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	11.84	12.28	11.38	11.15	12.01
Volatilität Benchmark	11.91	12.32	11.41	11.19	12.02
Tracking Error	0.08	0.07	0.08	0.07	0.62
Tracking Error (ex ante)	0.12				
Information Ratio	-6.13	-6.17	-4.36	-5.35	-0.69
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.94	1.49	1.10	1.03	0.60
Beta-Faktor	0.84	1.08	0.98	0.99	0.99
Jensen Alpha	3.17	-1.98	-0.04	-0.22	-0.37
Maximum Drawdown	-5.64	-12.06	-13.81	-17.99	-49.01
Recovery Periode (in Monaten)*	2	5	13	14	34
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	5.51	5.71	5.29	5.19	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

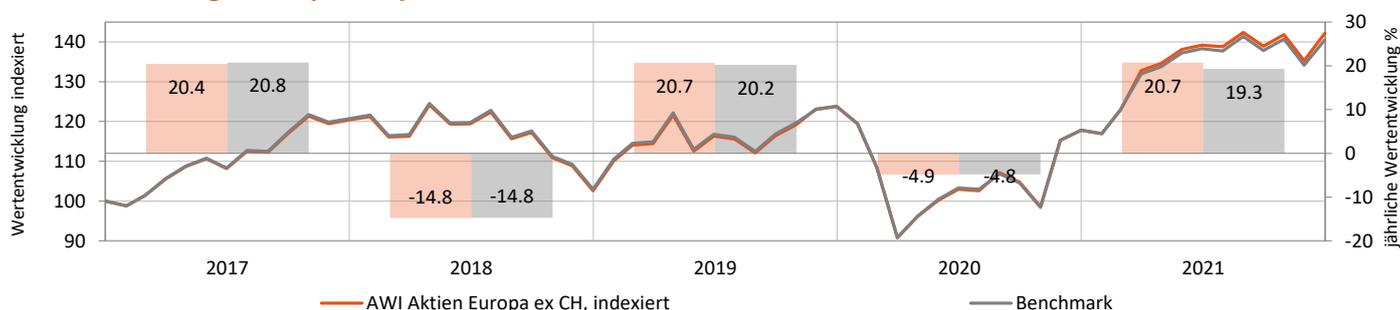
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 3'318.67	CHF 2'749.46
Vermögen	CHF 5'657'167	CHF 5'427'834
Ansprüche	1'704.65	1'974.15
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.32%	0.28%	0.26%
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	2.34	20.70	20.70	38.57	42.17	104.50	273.55
Benchmark	1.97	19.30	19.30	36.52	40.54	104.55	274.46

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	20.70	11.48	7.29	7.41	5.26
Benchmark	19.30	10.92	7.04	7.41	5.27

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	20.42	-14.80	20.69	-4.88	20.70
Benchmark	20.75	-14.75	20.23	-4.82	19.30

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	12.04	19.52	16.88	14.76	16.26
Volatilität Benchmark	11.57	19.45	16.83	15.05	16.46
Tracking Error	0.79	0.70	0.55	3.03	2.69
Tracking Error (ex ante)	0.69				
Information Ratio	1.77	0.79	0.44	-0.00	-0.00
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.72	0.59	0.43	0.50	0.32
Beta-Faktor	0.88	0.99	0.98	0.94	0.97
Jensen Alpha	3.70	0.69	0.37	0.41	0.16
Maximum Drawdown	-4.99	-26.69	-26.87	-26.87	-60.14
Recovery Periode (in Monaten)*	(4)	6	26	26	124
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	5.60	9.08	7.85	6.87	7.57

* 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

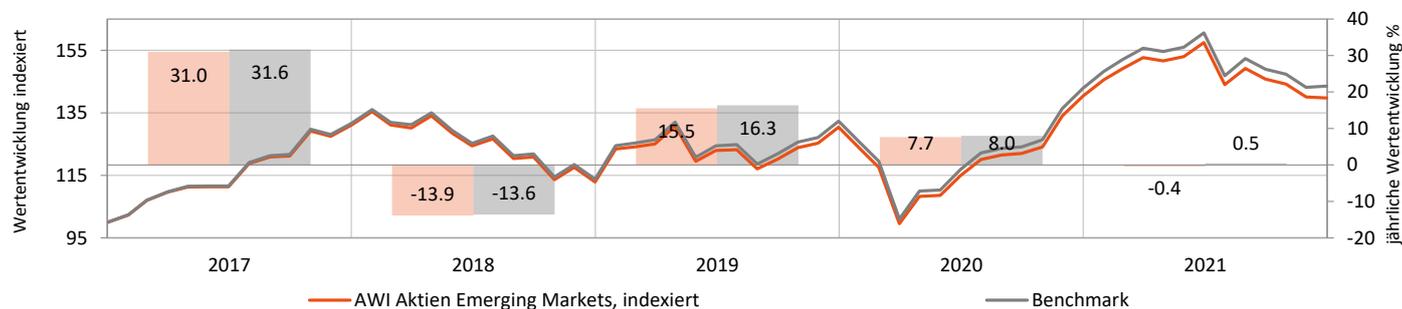
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 3'117.07	CHF 3'130.41
Vermögen	CHF 34'363'098	CHF 90'434'165
Ansprüche	11'024.16	28'888.89
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2020 (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	-4.15	-0.43	-0.43	23.86	39.79	58.25	247.58
Benchmark	-3.61	0.46	0.46	26.20	43.56	66.25	266.07

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.43	7.39	6.92	4.69	4.97
Benchmark	0.46	8.06	7.50	5.21	5.18

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	31.02	-13.86	15.53	7.67	-0.43
Benchmark	31.63	-13.59	16.33	7.99	0.46

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	12.18	17.32	15.31	14.34	15.87
Volatilität Benchmark	12.23	17.37	15.35	14.39	15.87
Tracking Error	0.50	0.33	0.29	0.42	0.86
Tracking Error (ex ante)	0.77				
Information Ratio	-1.78	-2.05	-1.96	-1.23	-0.25
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-0.03	0.43	0.45	0.33	0.31
Beta-Faktor	0.97	0.97	0.97	0.98	0.99
Jensen Alpha	-0.87	-0.40	-0.31	-0.41	-0.17
Maximum Drawdown	-11.23	-23.85	-26.47	-26.47	-60.11
Recovery Periode (in Monaten)*	(6)	18	34	34	124
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	5.67	8.06	7.13	6.67	7.38

* 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

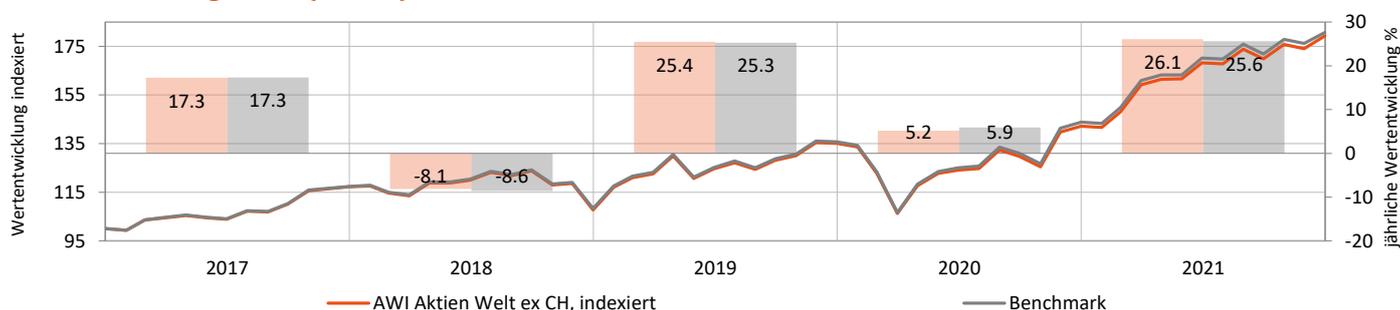
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 3'042.22	CHF 2'412.32
Vermögen	CHF 13'393'163	CHF 50'000'560
Ansprüche	4'402.43	20'727.17
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.32%	0.28%	0.26%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.32%	0.28%	0.26%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	5.55	26.11	26.11	66.41	79.28	214.55	202.71
Benchmark	5.12	25.65	25.65	66.72	80.68	223.59	213.27

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	26.11	18.48	12.38	12.13	6.37
Benchmark	25.65	18.56	12.55	12.45	6.58

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	17.27	-8.13	25.44	5.19	26.11
Benchmark	17.34	-8.64	25.27	5.92	25.65

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	9.79	16.97	14.76	13.00	13.87
Volatilität Benchmark	9.80	17.04	14.78	13.03	13.92
Tracking Error	0.52	0.40	0.34	0.34	0.32
Tracking Error (ex ante)	0.74				
Information Ratio	0.90	-0.18	-0.52	-0.92	-0.64
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.67	1.09	0.84	0.93	0.46
Beta-Faktor	0.84	1.06	0.97	0.98	0.99
Jensen Alpha	4.46	-1.24	0.24	-0.10	-0.14
Maximum Drawdown	-2.28	-21.50	-21.50	-22.64	-54.18
Recovery Periode (in Monaten)*	1	9	9	13	81
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	4.55	7.89	6.87	6.05	6.45

* 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

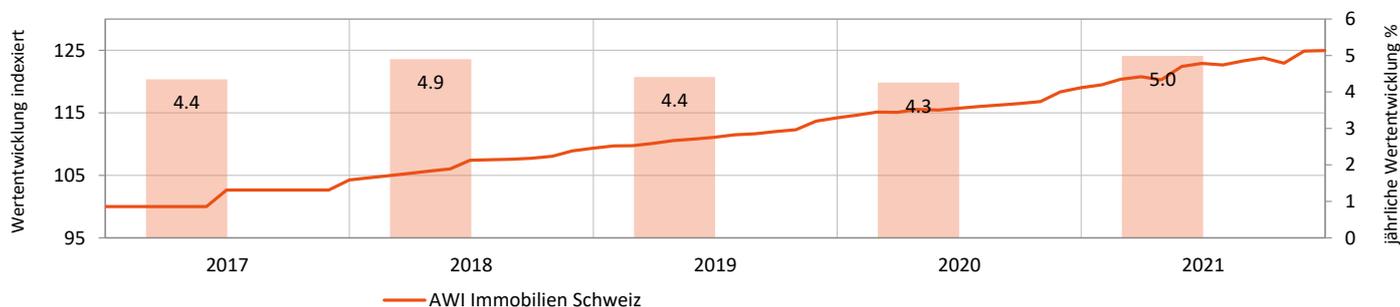
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'181.84	CHF 1'160.32
Vermögen	CHF 111'413'364	CHF 97'888'995
Ansprüche	94'271.00	84'364.00
Letzte Ausschüttung (14.04.2021)		CHF 35.00

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	0.61%	0.59%	0.58%
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	0.96	4.99	4.99	14.29	24.97	53.53	67.84
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	4.99	4.55	4.56	4.38	4.03
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	4.35	4.90	4.41	4.26	4.99
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	2.49	1.67	1.89	2.39	2.37
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	2.01	2.72	2.42	1.83	1.70
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-0.66	-0.66	-0.66	-0.66	-0.66
Recovery Periode (in Monaten)*	1	1	1	1	1
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	1.16	0.78	0.88	1.11	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	AWISAC
Bewertungsintervall	täglich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	täglich bis 12 Uhr
Lancierungsdatum	31.08.2015
Vergleichsindex	SXI Real Estate Funds Broad Index

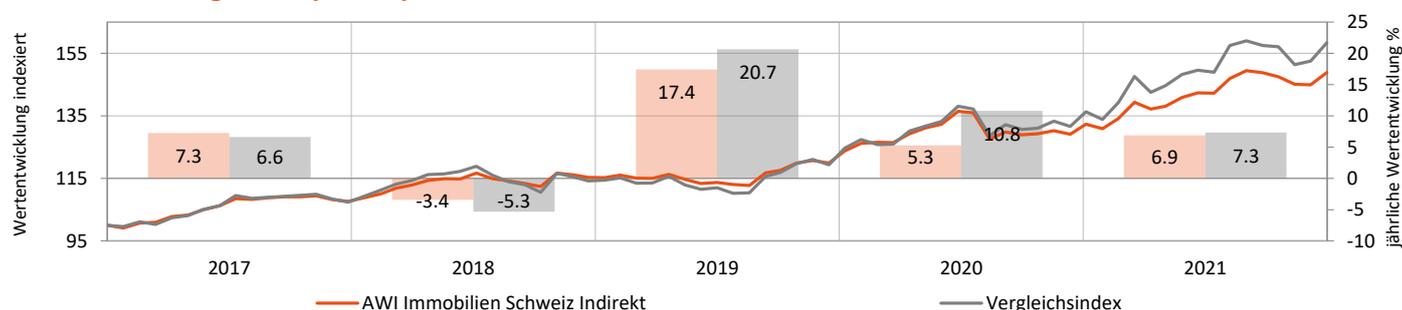
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'489.09	CHF 1'393.29
Vermögen	CHF 34'232'918	CHF 34'969'854
Ansprüche	22'989.10	25'098.78
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGASt 2020 (abzgl. Rabatt)	1.29%	1.25%	1.23%
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	0.96	6.88	6.88	32.11	36.84	-	48.91
Vergleichsindex	0.83	7.32	7.32	43.50	44.84	-	58.39

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	6.88	9.72	6.47	-	6.48
Vergleichsindex	7.32	12.78	7.69	-	7.52

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	7.26	-3.43	17.41	5.29	6.88
Vergleichsindex	6.60	-5.32	20.67	10.81	7.32

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	5.61	6.72	5.92	-	5.47
Volatilität Benchmark	9.36	9.31	8.33	-	7.65
Tracking Error	4.70	3.39	3.08	-	2.84
Tracking Error (ex ante)	4.73				
Information Ratio	-0.10	-0.90	-0.39	-	-0.37
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	1.22	1.45	1.09	-	1.19
Beta-Faktor	0.66	0.66	0.66	-	0.68
Jensen Alpha	2.07	1.31	1.38	-	1.38
Maximum Drawdown	-3.00	-6.47	-6.47	-	-6.47
Recovery Periode (in Monaten)*	(5)	3	3	-	10
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	2.61	3.13	2.75	-	2.54

* 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

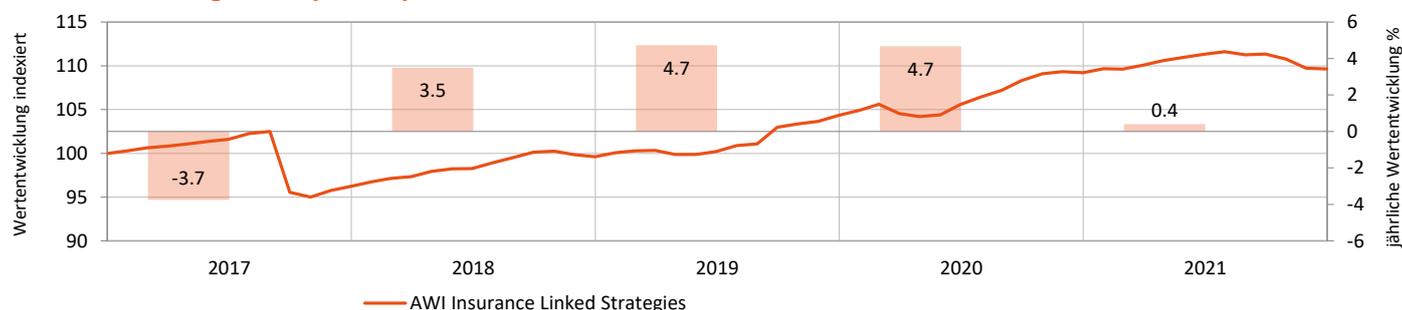
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	USD 1'137.14	USD 1'132.62
Vermögen	USD 158'103'443	USD 139'619'425
Ansprüche	139'036.61	123'271.24
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. USD)	< 5	5-20	> 20
TER KGAST 2020 (abzgl. Rabatt)	1.29%	1.14%	1.09%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	1.25%	1.10%	1.05%

Wertentwicklung Netto (in USD)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-1.53	0.40	0.40	10.07	9.65	-	13.77
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	0.40	3.25	1.86	-	2.14
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	-3.75	3.50	4.73	4.68	0.40
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	1.52	1.92	3.56	-	3.28
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	0.26	1.69	0.52	-	0.65
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-1.75	-1.75	-7.32	-	-7.32
Recovery Periode (in Monaten)*	(5)	(5)	14	-	24
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.71	0.90	1.66	-	1.53

* 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

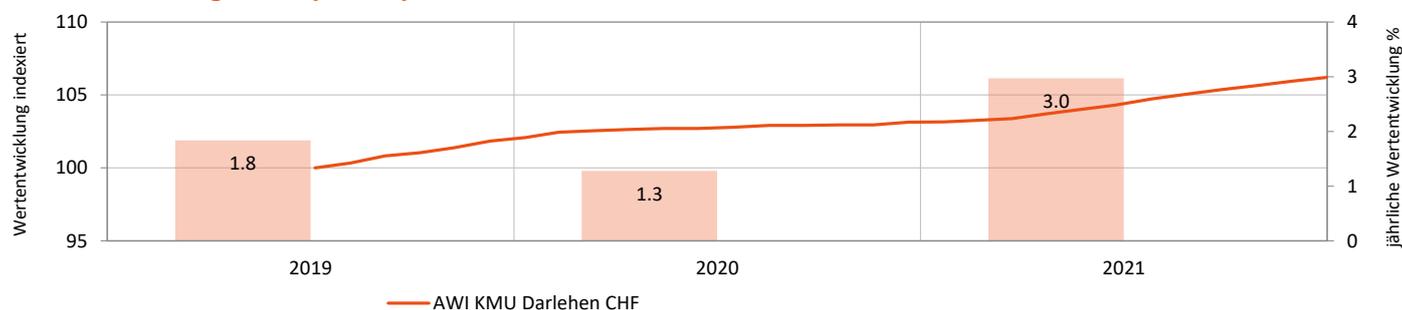
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 1'062.07	CHF 1'031.41
Vermögen	CHF 45'442'623	CHF 42'956'766
Ansprüche	42'786.85	41'648.66
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	
TER KGAST 2020 (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	0.80	2.97	2.97	-	-	-	6.21
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

Annualisierte Performance	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	2.97	-	-	-	2.52
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	-	-	1.84	1.28	2.97
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	0.38	-	-	-	0.49
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	7.72	-	-	-	5.10
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-	-	-	-	-
Recovery Periode (in Monaten)*	(0)	-	-	-	(0)
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	0.18	-	-	-	0.23

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

AWI Insurance Debt Europe Hedged CHF

Eckdaten

Übersicht

Währung	CHF
ISIN	CH1123992021
Valor	112399202
Bloomberg-ID	AWIDEH1
Bewertungsintervall	monatlich
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen	siehe Gebührenreglement
Lancierungsdatum	30.09.2021
Benchmark	keine

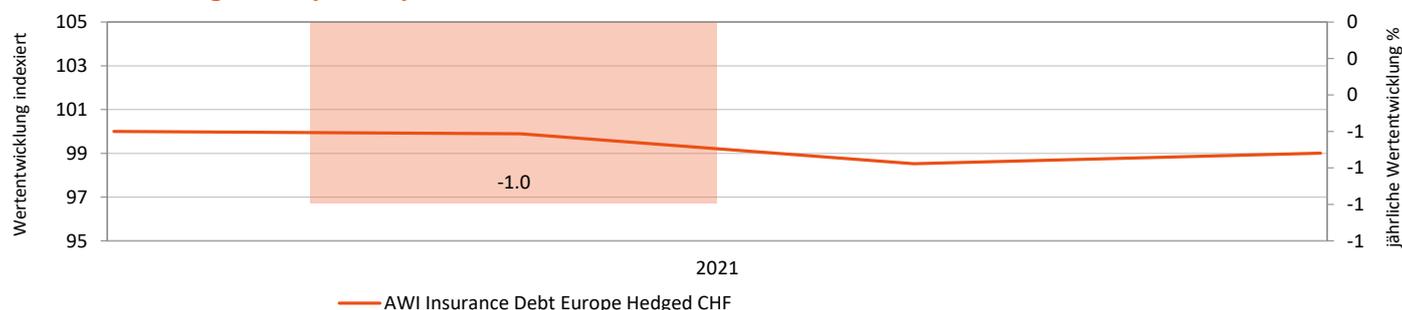
Eckdaten

	31.12.2021	31.12.2020
NAV (per 31.12.2021)	CHF 990.06	CHF .00
Vermögen	CHF 26'022'198	CHF
Ansprüche	26'283.48	0.00
Ausschüttung	thesaurierend	thesaurierend

Gebühren

Gesamtanlagevermögen (in Mio. CHF)	
TER KGAST estimate 2021 (abzgl. Rabatt)	0.94%
Verwaltungsgebühr p.a. (abzgl. Rabatt)	0.74%

Wertentwicklung Netto (in CHF)



Performance Netto (in %)

Kumulative Performance	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Anlagegruppe	-0.99	-0.99	-	-	-	-	-
kein Benchmark	-	-	-	-	-	-	-

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

Jahresperformance	2017	2018	2019	2020	2021
Anlagegruppe	-	-	-	-	-0.99
kein Benchmark	-	-	-	-	-

Risikoanalyse

in %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Auflage
Volatilität Anlagegruppe	-	-	-	-	3.29
Volatilität Benchmark	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 Jahr/ Basis 0%)	-	-	-	-	-
Beta-Faktor	-	-	-	-	-
Jensen Alpha	-	-	-	-	-
Maximum Drawdown	-	-	-	-	-
Recovery Periode (in Monaten)*	-	-	-	-	-
Value at Risk (Konfidenzniveau 95%)	-	-	-	-	1.53

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

Anlagentätigkeit

AWI Immobilien Schweiz

1. Positives Gesamtergebnis

Die Anlagegruppe AWI Immobilien Schweiz investierte per 31. Dezember 2021 mit 73.2% in den Wohnfonds AXA Immoation Residential und mit 23.7% in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten AXA Immoation Commercial. Die restlichen Mittel (3.1%) waren Barvermögen. Per 16. Dezember 2021 führten beide Gefässe eine Kapitalerhöhung durch, an welcher die Anlagegruppe AWI Immobilien Schweiz mit ca. CHF 10.5 Mio. im AXA Immoation Residential und mit ca. CHF 1.1 Mio. AXA Immoation Commercial partizipierte.

Die beiden Zielvehikel erwirtschafteten im Geschäftsjahr 2020/21 mit ihren Anlagerenditen von 4.84% (AXA Immoation Residential) und 5.34% (AXA Immoation Commercial) ein ausgezeichnetes Resultat.

Per 14. April 2021 hat die Anlagegruppe CHF 35 pro Anspruch ausgeschüttet. Die Anlagerendite für das Jahr 2021 betrug beachtliche 5%.

2. AXA Immoation Residential

Der Immobilienfonds AXA Immoation Residential erzielte im Geschäftsjahr 2020/21 wiederum ein starkes Ergebnis. Dank einem Mietertragszuwachs von CHF 1.73 Millionen auf CHF 22.68 Millionen konnte die Ertragskraft des Fonds weiter ausgebaut werden. Erfolgreiche Liegenschaftszukäufe an attraktiven Lagen sowie Aufwertungen im Bestand haben den Verkehrswert des breit diversifizierten Anlageportfolios um 14.67 Prozent auf CHF 671.05 Millionen erhöht. Der Fonds weist im abgelaufenen Geschäftsjahr eine erfreuliche Anlagerendite von 4.84 Prozent aus. Die Ausschüttung an die Anleger liegt wie im Vorjahr unverändert bei CHF 34.00 pro Anteil und stellt den stabilen Ausschüttungscharakter des Fonds ein weiteres Mal unter Beweis.

Das selektive Wachstum des Anlageportfolios konnte auch im Geschäftsjahr 2020/21 weiter vorangetrieben werden. Insgesamt wurden sechs Bestandsliegenschaften mit stabilem Cashflow und einem Verkehrswert von CHF 75.71 Millionen in das Eigentum des Fonds übertragen. Bei den erworbenen Objekten handelt es sich um fünf Wohnliegenschaften in den Städten Basel, Genf, Zürich und Lugano sowie um eine Wohnliegenschaft in Gossau, Kanton St. Gallen. Alle neu erworbenen Liegenschaften wurden einer Nachhaltigkeitsprüfung unterzogen. Dabei wurden Kriterien wie Energieeffizienz und Umwelt, Komfort und Nutzungsqualität, Mobilität und Umfeld bewertet und allfällige Massnahmen zur Ausschöpfung des Potenzials in den zukünftigen Investitionskosten der Liegenschaften berücksichtigt. Die sechs erworbenen Bestandsliegenschaften überzeugen durch ihre sehr gute Lage und leisten einen positiven Beitrag zur Diversifikation sowie zum zielgerichteten Ausbau des Portfolios.

Im Dezember 2021 führte der AXA Immoation Residential erfolgreich eine Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 76.47 Millionen durch. Das Investoreninteresse an der Kapitalerhöhung war wiederum sehr gross, was sich in einem hohen Zeichnungseingang niederschlug. Neben vielen bisherigen Anlegern, die über ihre Bezugsrechte an der Kapitalerhöhung partizipierten, konnte mit der Kapitalerhöhung auch eine erfreuliche Anzahl neuer Investoren gewonnen und die Investorenbasis weiter vergrössert werden. Der gesamte Erlös der Kapitalerhöhung wurde zeitnah und ertragswirksam in den weiteren Ausbau des Anlageportfolios investiert.

3. AXA Immoation Commercial

Der Immobilienfonds AXA Immoation Commercial konnte im Geschäftsjahr 2020/21 in einem herausfordernden Marktumfeld erneut ein solides Ergebnis erzielen und seine robuste Portfoliostruktur erfolgreich unter Beweis stellen. Der Marktwert des breit diversifizierten Anlageportfolios hat sich durch eine Neuakquisition, Sanierungsprojekte sowie Aufwertungen im Bestand um 7.81 Prozent auf CHF 738.08 Millionen erhöht. Bei einer für ein kommerzielles Immobilienportfolio tiefen Leerstandsquote von 3.10 Prozent fielen die Mietzins- und Baurechtszinseinnahmen mit 32.08 Millionen um 8.10 Prozent höher aus als im Vorjahr. Die Anlagerendite des Geschäftsjahres 2020/21 beträgt attraktive 5.34 Prozent. Die gegenüber dem Vorjahr konstante Ausschüttung an die Anleger von CHF 41.00 pro Anteil unterstreicht die nachhaltige Ertragsstruktur des Fonds.

Der Immobilienfonds konnte sein Portfolio um eine attraktive Core-Liegenschaft in der Stadt Genf erweitern. Die Liegenschaft an der Avenue de la Paix 1-3 befindet sich an exzellenter Lage, unweit des linken Seeufers im Genfer Stadtteil Sécheron, und profitiert von einer unverbaubaren Aussicht auf den botanischen Garten. In unmittelbarer Nähe der Liegenschaft befinden sich neben der UNO viele weitere bedeutende internationale Organisationen. Das

Objekt verfügt über eine vermietbare Fläche von rund 5'500 m² mit einer weltweit tätigen gemeinnützigen Stiftung als Hauptmieterin. Die Fondsleitung plant, in den kommenden Monaten die gesamte Haustechnikinstallation zu erneuern und dadurch die Liegenschaft an die heutigen energetischen Anforderungen anzupassen. Mit der angestrebten „BREEAM In-Use“-Zertifizierung soll die Attraktivität der Liegenschaft zusätzlich gesteigert werden. Um die Flexibilität für die Umbauarbeiten zu erhöhen, wurden drei im Geschäftsjahr 2020/21 gekündigte Mietflächen nicht mehr neu vermietet. Diese Akquisition mit einem Verkehrswert von CHF 40.78 Millionen und einer erwarteten Bruttorendite nach Sanierung von 4.2 Prozent ergänzt das Anlageportfolio ideal und trägt zu dessen strategiekonformen Ausbau bei.

Zur Finanzierung des Liegenschaftszukaufes in Genf nahm die Fondsleitung in der Berichtsperiode zusätzliches Fremdkapital auf. Gegenüber dem Vorjahr erhöhte sich die Fremdfinanzierungsquote per Stichtag folglich von 24.14 Prozent auf 29.75 Prozent. Die im Frühjahr 2021 ausgelaufenen Festhypotheken von insgesamt CHF 30.00 Millionen wurden auf variabler Basis und zu deutlich tieferen Konditionen weitergeführt. Die Hypothekaraufwendungen reduzierten sich gegenüber der Vorjahresperiode entsprechend um 36.70 Prozent auf CHF 1.16 Millionen. Anfang Juli 2021 wandelte die Fondsleitung zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos einen Teil der kurzfristigen Finanzierungen in langfristige Festhypotheken in der Höhe von total CHF 60.00 Millionen um. Die abgeschlossenen Festhypotheken mit Laufzeiten von sieben bis zehn Jahren konnten zu attraktiven Konditionen mit einem jährlichen Zinssatz von 0.35 Prozent bis 0.55 Prozent abgeschlossen werden. Sie tragen wesentlich zur Diversifikation des Fälligkeitsprofils bei.

AWI Immobilien Schweiz Indirekt

Marktentwicklung

Das dritte Jahr in Folge weist der Immobilienmarkt eine überdurchschnittliche Performance auf. Zu Beginn des Jahres wurde die Saison der Jahresergebnisse der Unternehmen mit ermutigenden Ergebnissen für die Schwergewichte des Schweizer Immobilienmarktes eröffnet, denn die Auswirkungen der Pandemie hielten sich in Grenzen. Hinzu kamen stabile oder sogar sinkende Leerstandsquoten, was die Qualität der getroffenen Anstrengungen zur Vermietung während des schwierigen Jahres 2020 unterstreicht.

Die Inflation ist in den positiven Bereich zurückgekehrt. Mit ihr steigen auch die Zinssätze wieder etwas an, und die Renditen der 10-jährigen Eidgenossen nähern sich der psychologischen Schwelle von 0%. Es lässt sich nicht abstreiten, dass sich die Inflation auf die Preise der Immobilienanlagen auswirkt, und zwar in zweifacher und gegensätzlicher Weise: Zunächst einmal ist der Inflationsanstieg ein Zeichen für eine Konjunkturerholung, auf die die Zentralbanken theoretisch mit einer Anhebung der Leitzinsen reagieren sollten. Bei einer solchen Entwicklung besteht die Gefahr, dass die Immobilienfonds an Attraktivität verlieren, da sich ihr Renditevorteil gegenüber den Anleihenrenditen verringern wird und die Liegenschaftsbewertungen zurückgehen werden.

Zweitens wirkt sich die Inflation auch positiv auf die Immobilien aus, da der allgemeine Preisanstieg auch die Mieten erfasst. Bis die Entwicklung auf die Mieten durchschlägt, braucht es jedoch längere Zeit. Bei den wichtigsten Arten von Mietverträgen sind die Mieten nämlich entweder an den Landesindex für Konsumentenpreise (LIK) oder an den hypothekarischen Referenzzinssatz gebunden, wobei Letzteres vor allem bei den Wohnungsmieten der Fall ist. Bei einer Hypothekarzinsbindung können die Vermieterinnen und Vermieter die Mieten nicht erhöhen, solange der hypothekarische Referenzzinssatz tiefer oder gleich hoch ist wie der im Mietvertrag festgehaltene Referenzzinssatz. Bei allen Mieterinnen und Mietern, die in den letzten Jahren keine Mietzinssenkung verlangt haben, ist der im Mietvertrag angegebene Referenzzinssatz viel höher als der heute geltende offizielle Satz. Bis eine Mietzinserhöhung aufgrund eines gestiegenen Referenzzinssatzes durchgeführt werden kann, wird es daher noch Jahre dauern.

Mit anderen Worten: Die kurzfristigen Auswirkungen eines inflationären Umfelds werden für die Immobilienfonds negativ sein und die Bewertungen werden sinken. Mittel- und langfristig werden die Auswirkungen aufgrund des Anstiegs der Mieten und damit auch der Dividenden positiv sein.

Das Jahresende stand für den Immobilienmarkt aufgrund des starken Zinsanstiegs unter keinem guten Stern. Am 29. Oktober erreichte Letzterer einen zwischenzeitlichen Höhepunkt, als die 10-jährigen Eidgenossen sogar für einige Stunden im Plus rentierten. Entsprechend mussten die kotierten Immobilienfonds deutliche Kursrückgänge hinnehmen. Im November und Dezember konsolidierten sich die Zinsen jedoch wieder auf einem tieferen Niveau. Ausserdem schneiden die Immobilienfonds in dieser Zeit traditionell gut ab, sodass ihr Index das 4. Quartal sowie das gesamte Jahr im Plus beendete.

Kapitalerhöhungen erreichten in diesem Jahr einen Rekordwert mit einer Gesamtsumme von Kapitalemissionen von über CHF 6,6 Milliarden.

Was die Fundamentaldaten betrifft, stimmen die rege Wirtschaftstätigkeit und die sehr guten Ergebnisse der allermeisten Immobilienparkverwalter zuversichtlich. Die verschiedenen Studien zu den Auswirkungen von vermehrter Homeoffice-Tätigkeit lassen alle denselben Schluss zu: Die Nachfrage nach Wohnungen mit drei Zimmern und mehr ausserhalb der Stadtzentren hat stark zugenommen (Rückgang der Leerstandsquote) und der Druck auf die Mieten für moderne und gut gelegene Geschäftsräume fiel geringer aus als erwartet. Gewisse Sektoren wie die Gastronomie und die Hotellerie sind jedoch nach wie vor angeschlagen.

Performance 2021

Trotz der Welle an Neuemissionen auf dem Markt legten die Immobilienfonds weiter zu. Die Nachfrage nach dieser Anlagekategorie bleibt nach wie vor ungebrochen hoch, da die Immobilienfonds trotz eines Agios von rund 42% weiterhin positive Nettorenditen bieten. Ihre Jahresperformance beträgt +7,32% und liegt damit leicht über dem langfristigen Durchschnitt.

Die Stiftungen wiesen eine sehr solide Performance auf. Ihnen kam die Neubewertung ihrer Immobilienparks zugute, sodass sie auf eine Jahresperformance von rund +5% kommen.

Die Immobiliengesellschaften hingegen enttäuschten. Sie wurden von den Anlegerinnen und Anlegern gemieden und vermochten daher kaum von der Erholung der Finanzmärkte zu profitieren. Ihre Jahresperformance ist zwar positiv (+4,35%), liegt aber deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt. Die mangelnde Nachfrage ist in erster Linie auf ihr hohes Geschäftsimmobiliens-Exposure zurückzuführen sowie darauf, dass der Immobiliensektor vor dem Hintergrund der wirtschaftlichen Erholung weniger attraktiv für Anleger war als andere Aktien

AWI Insurance Linked Strategies

Rückblick Versicherungsjahr 2021

Mit durch Naturkatastrophen verursachten und versicherten Schäden von über USD 100 Milliarden liegt das Berichtsjahr 2021 zwar deutlich unter den bisherigen Rekordjahren 2005, 2011 und 2017, markiert aber dennoch den vierthöchsten Stand seit 1970. Die ökonomischen Verluste liegen mit rund USD 280 Milliarden gar mehr als doppelt so hoch.

Nebst Ereignissen wie Tornados und Hagel waren in erster Linie die beiden Grossereignisse Hurrikan Ida (Ende August) und Wintersturm Uri (Mitte Februar) in den Vereinigten Staaten von Amerika Haupttreiber. Ebenso trug Tiefdruckgebiet Bernd im Juli beziehungsweise die darauffolgenden desaströsen Überschwemmungen in Europa zum tragischen Ausmass an Zerstörungen bei.

Performance AWI Insurance Linked Strategies 2021

Eingangs erwähnte Ereignisse haben die Anlagegruppe beziehungsweise ihre Wertentwicklung im Berichtsjahr affektiert, das Gesamtjahr konnte aber dennoch mit einer positiven Performance von +40bps (nach Gebühren) beendet werden. Sogenannte sekundäre Gefahren wie Tornados und Hagel haben das Portfolio aufgrund der in diesem Zusammenhang strategisch bewusst gering gehaltenen Exponierung nicht beeinträchtigt. Gleiches gilt für die Ereignisse des Sommers in Europa – auch hier gab es für AWI ILS keine nennenswerten Schäden zu verzeichnen: bis zur Mitte des Jahres lieferte das Portfolio eine robuste Performance von +1.93% (nach Gebühren). Hauptschadentreiber für das Portfolio war unverkennbar Hurrikan Ida. Der Sturm traf am Sonntag, 29. August, kurz vor Mittag Ortszeit in der Nähe von Port Fourchon im US-Bundesstaat Louisiana als Sturm der Kategorie 4 auf Land. Im weiteren Verlauf verursachte der Hurrikan im Bundesstaat Louisiana schwere Windschäden und regenbedingte Sturzfluten, bis er am 2. September südlich von Long Island, New York, den Atlantik erreichte. Die aktuellste Schätzung von Property Claim Services (PCS), einem anerkannten Aggregator von versicherten Katastrophenschäden, liegt für Ida zurzeit bei USD 27.8 Milliarden. Darin nicht enthalten sind jedoch Schadenregulierungskosten sowie Schäden des National Flood Insurance Program (NFIP) - Swiss Re geht derzeit von einem versicherten Schaden von USD 30 bis 32 Milliarden aus.

Damit sind die durch Hurrikan Ida verursachten Folgekosten in einer Grössenordnung angesiedelt, die einen Effekt auf Anlageinstrumente im Bereich ILS durchaus rechtfertigen. Unsere generelle, strategische Untergewichtung in der Grossregion des Golfs von Mexiko hat sich in den vergangenen Jahren als sinnvoll und günstig erwiesen und die von AWI ILS gehaltenen, in Louisiana exponierten Instrumente waren im Vergleich mit anderen Investitionsmöglichkeiten begründet attraktiv – der geographische Verlauf von Ida jedoch stellte für die Anlagegruppe ein denkbar ungünstiges Ereignis dar und hat das Ergebnis im zweiten Halbjahr nachteilig beeinflusst. Aufgrund einiger diesbezüglich vorgenommenen, umsichtigen Anpassungen sowie der nach wie vor soliden Portfoliokonstruktion – die sich in den vergangenen, ereignisreichen Jahren nachweislich als belastungsfähig und krisenfest erwiesen hat – sind wir zuversichtlich, dass es sich bei der durch Hurrikan Ida entstandenen Schmälerung der Performance um einen Vorgang handelt, den wir in absehbarer Zeit egalisieren können.

In Bezug auf die andauernde Pandemie sind die in der Anlagegruppe gehaltenen Lebensrisiken ihrer Eigenschaft als stabilisierender Diversifikator durchwegs nachgekommen und haben erwartungsgemäss ihren positiven Beitrag zur Performance geleistet. Überdies ist das von der Anlagegruppe AWI ILS verwaltete Vermögen weiterhin angestiegen und erreichte per Jahresende die Grösse von USD 158 Millionen.

Ausblick 2022

Angesichts der Schadenereignisse des vergangenen Jahres sowie der damit einhergehenden Ungewissheit in Bezug auf den Umfang des im Markt verfügbaren Risikokapitals gestaltete sich die Erneuerung per 1. Januar 2022 als herausfordernd: viele Verträge wurden erst kurz vor Jahreswechsel oder sogar erst im neuen Jahr verbindlich abgeschlossen. Insgesamt verlief die Erneuerung aber gemäss unseren Erwartungen wobei die durchgesetzten Ratenerhöhungen entsprechend Region, Historie der Schadenbelastung der Vertragspartei, Risikoexponierung und Vertragsstruktur differierten.

Von erwähnten, realisierten Ratenerhöhungen wie auch von verbesserten Vertragskonditionen konnten insbesondere jene Transaktionen profitieren, die im Vorjahr von Ereignissen betroffen waren – ebenso wie Verträge im Bereich Retrozession (Rückversicherung von Rückversicherung), wo eine Verknappung von verfügbarem Risikokapital auftrat. Die verbesserten Bedingungen fliessen in das attraktive Renditeniveau der Anlagegruppe ILS ein und AWI Insurance Linked Strategies profitiert direkt von einer verbesserten, risikoadjustierten

Renditeerwartung und Portfoliokonstruktion. Ferner gehen wir davon aus, dass sich der Trend in Bezug auf weitere Ratenerhöhungen im Verlauf des Jahres fortsetzen wird – dies insbesondere mit Blick auf die Jahresmitte, wenn Versicherungsverträge mit Risikodeckung in den USA erneuert werden.

Zusammengefasst haben sich die Anlagebedingungen für ILS Investoren weiter nachhaltig verbessert. Diese Tatsache dürfte sich - das Ausbleiben von Großschäden vorausgesetzt - in der zukünftigen Wertentwicklung widerspiegeln. Themen wie steigende Inflation, ESG und Klimawandel - letzterer offenbart sich insbesondere ausgeprägt negativ bei sogenannten Sekundärrisiken wie Überschwemmungen, Fluten, Waldbränden und Tornados - berücksichtigen wir umfassend: die besonnene Auswahl von Risiken sowie deren fundierte Modellierung unter Berücksichtigung aktuellster Trends als auch das tiefgreifende Verständnis der gesamten Bandbreite verfügbarer Instrumente im Bereich ILS fließen in unsere Portfoliokonstruktion ein. Wir sind überzeugt, dadurch für unsere Investoren auch im kommenden Jahr einen entscheidenden Mehrwert zu erzielen.

AWI KMU Darlehen CHF

Anlagetätigkeit und Portfoliostruktur

Mit Abschluss des Geschäftsjahres 2021 blickt die Anlagegruppe nun auf fast zweieinhalb Jahre Trackrecord und eine seit Auflage erzielte Performance von 6.09% zurück. Das Vermögen stieg im Vergleich zum Vorjahr um 5.8% und liegt zum Stichtag bei 45.4 Mio. CHF. Nachdem der Markt und das Angebot für KMU-Kredite im Vorjahr signifikant durch Covid19 beeinflusst war, waren im Geschäftsjahr neben Virusvarianten auch Problematiken in den Lieferketten einiger Wirtschaftszweige zu bewältigen. Mit Beginn des 3. Quartals konnten wir jedoch eine gewisse «Visibilität» des Geschäftsgangs verzeichnen. Zusammen mit den regelmässig eingehenden Kreditrückzahlungen (Ø 2.8%) konnte das Wachstum des Vermögens durch ein wieder zunehmendes Angebot an Investitionsmöglichkeiten auf dem Primär- und Sekundärmarkt für KMU-Kredite absorbiert und eine durchschnittliche Investitionsquote von 98.3% erzielt werden. Neben dem Covid19 krisenbedingt höheren Exposure im Bereich des Grundstücks- und Wohnungswesens wurde im Geschäftsjahr branchenübergreifend z. B. in Kredite zur Finanzierung des Working-Capital oder Übernahmefinanzierungen investiert. Zum Stichtag zeigt sich so eine Verteilung des Vermögens auf 16 der 21 NOGA-Branchen. Als Beispiel der Portfoliodiversifizierung kann das Sub-Portfolio der NOGA-Klasse «Handel; Instandhaltung und Reparatur von Motorfahrzeugen» genannt werden welches sich aus 17 NOGA-Unterklassen zusammensetzt. Die Ratingaufteilung der Investitionen zeigt mit insgesamt 85% einen hohen Anteil an R2 (AA) und R3 (A) Krediten denen ein durchschnittlicher Nominalzins von 5.14% zu Grunde liegt. Kurzfristig finanziert, d.h. mit einer Kreditrestlaufzeit bis zu 1 Jahr, ist ein Anteil von 49% des Portfolios. Per 31.12.2021 beträgt das durchschnittliche Kreditnominal 0.11% des Anlagevermögens.

Performance

Insgesamt erzielt die Anlagegruppe im Geschäftsjahr eine Performance von 2.97%. Seit Beginn der «Normalisierung» des Marktes für KMU Darlehen Schweiz ab April 2021 zeigt das Portfolio eine Performance von kumuliert 2.74% bzw. annualisiert 3.62%. Dies entspricht knapp der im Durchschnitt zu erwartenden Risikoprämie. Der Zeitraum von Januar bis April 2021 mit einer kumulierten Performance von 0.23% (annualisiert 0.92%) ist noch durch die Bildung von Covid19-Sonderrückstellungen für potentielle (noch nicht eingetretene) Ausfälle geprägt welche zum Stichtag bei 0.95% liegen. Insgesamt beläuft sich die Risikovorsorge zum Stichtag in Form von Rückstellungen für potentielle (noch nicht eingetretene) Verluste bei 1.40%. Davon entfallen 0.45% auf Pauschalrückstellungen sowie 0.95% auf die zuvor genannten Covid19-Sonderrückstellungen. Die Jahresperformance wurde mit 0.89% durch Abschreibungen einzelner Kreditprojekte belastet, welche sich in Restrukturierung befinden und/oder von den angeschlossenen Darlehensplattformen als uneinbringlich gemeldet wurden. Für einen Teil der Kreditprojekte ist aufgrund des Restrukturierungsfortschritts und/oder der Verwertung von Sicherheiten ein positives Recovery-Ergebnis zu erwarten.

Vor dem Hintergrund, dass kleine Unternehmen ganz allgemein unter der Krise wesentlich stärker leiden mussten als grosse Unternehmen ist die Performance der Anlagegruppe als sehr erfreulich einzustufen.

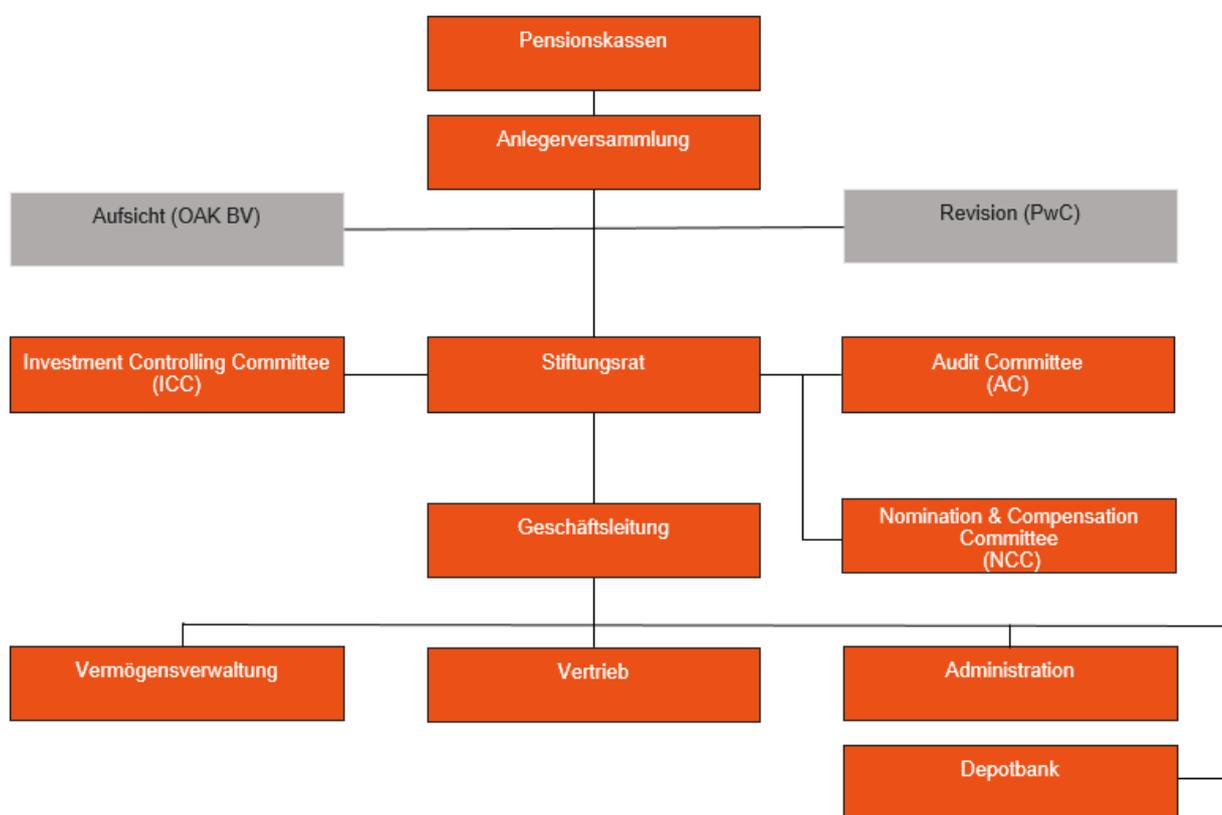
Ausblick

Auch für das Jahr 2022 rechnen wir damit, dass der Markt für KMU-Geschäftskredite durch die COVID19-Pandemie (Virusvarianten, Lieferkettenprobleme) beeinflusst wird. Während Grossunternehmen in den vergangenen Monaten mit enormer Geschwindigkeit bei Produktionsverlagerungen und Lageraufbau auf die Lieferkettenthematik reagierten sind die Reaktionen von KMU, vor allem in Hinblick auf den Aufbau von Lagerbeständen, etwas langsamer. An dieser Stelle sehen wir vor allem die Chance den in 2022 anstehenden Working-Capital Bedarf der KMU, speziell im Handel und der herstellenden Industrie, in dieser Phase zu unterstützen. Wir beobachten deutlich, dass der Markt für KMU Darlehen seit April 2021 eine Wiederbelebung erfährt und erwarten, dass sich dieser Trend in 2022 beschleunigt fortsetzen wird. Als Treiber für diese Beschleunigung sehen wir einerseits zurückkehrende Visibilität für die KMU Unternehmer und andererseits die Agilität des grössten Arbeitgebers der Schweiz, unsere KMU's.

An dieser Stelle freuen wir uns, Sie darauf hinzuweisen, dass sich die Anlagegruppe AWI KMU Darlehen Schweiz nach den jüngsten Änderungen im BVV2 als Anlage gemäss Art. 53 Abs. 1 Bst. d^{ter} qualifiziert und somit ab 01.01.2022 nicht mehr in der alternativen Quote geführt werden muss.

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. Ab 01. Januar 2022 ist die Sicherstellung der Loyalität und Integrität fester Bestandteil des Reglements zur Vermeidung von Interessenskonflikten und zur Regelung von Rechtsgeschäften mit Nahestehenden.

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 2021 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 2021 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 2021 zweimal 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 Lizentiat in Wirtschaftswissenschaften der Universität Bern verfügt er über das eidgenössische Diplom als Finanzanalyst und Vermögensverwalter. Seine berufliche Karriere startete er als Finanzanalyst bei Zürcher Gross- und Privatbanken. Herr Aegerter war im weiteren Verlauf seiner Karriere Leiter Portfoliomanagement für institutionelle Anleger bei zwei Bankinstituten. Ab 2004 hat er bei zwei Westschweizer Versicherungsgesellschaften (La Suisse und Vaudoise) als Mitglied der Geschäftsleitung die Funktion des CIO (Chief Investment Officer) ausgeübt, wobei er bei der einen auch den Posten des designierten Finanzchefs innehatte. Seit 2011 ist er Geschäftsleiter der Pensionskasse des Schweizerischen Apothekervereins mit Sitz in Genf. Philipp Aegerter wurde am 8. Januar 1963 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

Willy Guntern, Herrenschwanden, Geschäftsleiter und Leiter Kapitalanlagen Ascaro Vorsorgestiftung, Bern

Willy Guntern wurde 2017 in den Stiftungsrat der AWI gewählt. Er verfügt über ein Lizentiat 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 Ascaro Vorsorgestiftung mit Sitz in Bern und wurde per Juni 2018 zum Geschäftsleiter ernannt. Willy Guntern wurde am 26. Juli 1973 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

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