



Anlagestiftung VALYOU

Nachhaltige Anlagelösungen für Ihre Vorsorgeeinrichtung

Geschäftsbericht 2022

VORWORT

Anlagestiftung VALYOU

Die Anlagestiftung VALYOU ist vorwiegend im Schweizer Markt mit den Anlagegruppen Infrastruktur, Darlehen und gemischtes Vermögen tätig.

Merkmale

Infrastruktur:

Impact Investing, die VALYOU investiert in Infrastrukturprojekte mit Fokus auf Nachhaltigkeit (CO2-Impact) insbesondere im Energiesektor (Energiewende) und legt Wert auf einen langfristigen Anlagehorizont.

Darlehen:

VALYOU bietet Unternehmen sowie Privatpersonen eine spannende Finanzierungsmöglichkeit, ist gegenüber den internationalen Finanzmärkten wenig korreliert und schafft einen entsprechenden positiven Diversifikationseffekt.

Mehrwert

- Diversifizierte Anlagemöglichkeiten für Vorsorgeeinrichtungen
- Abdeckung der Anlageklassen «Infrastruktur» und «Alternativ»
- Gut vernetzte Stiftungsräte in der KMU-Landschaft und Mitglieder der Anlagekommissionen ermöglichen einen spannenden Dealflow von geeigneten Direktanlagen
- Anlagestiftung mit spannendem Entwicklungspotential
- Keine Kapitalzusagen notwendig, direkte Zeichnungen ermöglichen sofortige Rendite
- Konstante Rendite mit langfristigem Anlagehorizont

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Infrastruktur investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Infrastruktureinrichtungen mehrheitlich in der Schweiz und in Europa, welches mit den Anlagerichtlinien der Anlagestiftung VALYOU übereinstimmt. Das Ziel ist die Erschliessung einer langfristigen Eigenkapitalbeteiligung für Vorsorgeeinrichtungen. Die Anlagen werden durch die Anlagestiftung selektioniert, vergeben und überwacht. Die Verwaltung der Anlagen erfolgt durch externe Partner. Im Fokus stehen stabile Renditen mit laufenden Erträgen, eine tiefe Korrelation mit anderen Anlageklassen und eine geringe Volatilität.

Portfoliobericht Infrastruktur 31.12.2022

Dezentrale und lokale Energiespeicher sind ein wichtiger Schlüsselfaktor zur Umsetzung der europaweiten Energiewende. Durch zunehmende Stromeinspeisungen von erneuerbaren Energiequellen wie Wind-, Solar- und Wasserkraft kommt es vermehrt zu Schwankungen im Stromnetz.

VALYOU ist bereits an drei 20-Megawatt Grossbatteriespeicheranlagen im In- und Ausland beteiligt. Das gesamte Speichervermögen wird langfristig an einen Netzbetreiber bzw. Endabnehmer verkauft, was einen gesicherten Cashflow sowie eine gesicherte Rendite ermöglicht. Die vom Hersteller garantierte Batterielaufzeit beträgt 15 Jahre und die Renditeerwartung liegt im Schnitt bei 11 % p. a. über die gesamte Laufzeit. Das hoch spezialisierte Managementteam von MW Storage zeichnet sich durch entsprechendes Know-how aus.

Im Berichtsjahr hat die VALYOU in der Anlagegruppe Infrastruktur eine Nettorendite von 20 % erzielt. Weitere Investitionen in Energiespeicherlösungen sowie in einen Solarpark in Spanien wurden im Jahr 2022 erfolgreich realisiert. Das qualitativ hochstehende Portfolio wird zukünftig nicht nur beeindruckende Renditen erwirtschaften, sondern auch einen wertvollen Beitrag zur nachhaltigen Energielösung leisten. Die Erweiterung der Schweizer Speicherkapazitäten wurde Ende Dezember ebenfalls genehmigt. Dies wird der VALYOU helfen, die stark wachsende Nachfrage der nationalen Netzgesellschaft Swissgrid zu bedienen und die Netzstabilität im Land zu gewährleisten. Weitere spannende Projekte in Deutschland, Schweiz und Grossbritannien sind in Aussicht.

Zudem hat sich die VALYOU im Vorjahr an einem Infrastrukturfonds beteiligt, der in moderne und innovative Olivenölplantagen in der Toskana investiert. Er stellt qualitativ hochstehendes und zertifiziertes BIO-IGP-Olivenöl her. Das Projekt ist komplett nachhaltig und die Biodiversität sichergestellt. Zusätzlich trägt die Bepflanzung von Olivenbäumen zur Absorption von CO₂ bei. Das Projekt hat sich im Berichtsjahr sehr positiv entwickelt und die Renditeerwartung liegt bei 10 % p. a.



Energiespeicher: Batterie der MW Storage AG in Ingenbohl mit einer Leistung von 20 Megawatt.

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Vermögensrechnung	31.12.2022	Vorjahr
Bankguthaben	2'154'498	6'689'290
Kurzfristige Forderungen	-	2'547'802
Aktive Rechnungsabgrenzungen	26'000	2'542
Finanzanlagen Infrastruktur	21'263'615	9'936'000
Gesamtvermögen	23'444'113	19'175'634
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-56'603	-
Passive Rechnungsabgrenzungen	-21'500	-
Nettovermögen	23'366'010	19'175'634
Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	19'175'635	13'588'769
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	6'257'155	4'637'381
Rücknahmen	-5'959'217	-
Gesamterfolg	3'892'437	949'485
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	23'366'010	19'175'635
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	16'592.98	16'357.98
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'408.19	1'172.25
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'408.19	1'172.25

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Erfolgsrechnung	2022	Vorjahr
Erträge	26'000	25'917
Total Erträge	26'000	25'917
Verwaltungsaufwand	-265'579	-179'192
Finanzaufwand	-5'200	-35'595
Total Aufwände	-270'778	-214'787
Nettoertrag	-244'778	-188'870
Ausgabekommission	122'215	46'355
Übriger Ertrag	122'215	46'355
Nichtrealisierte Kapitalgewinne / -verluste	4'015'000	1'092'000
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	-	-
Gesamterfolg	3'892'437	949'485

ANLAGEGRUPPE DARLEHEN

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio mit gedeckten und ungedeckten Darlehen. Die Darlehen werden vorwiegend in Form von Direktanlagen und in CHF bzw. abgesichert gegenüber CHF vergeben. Das Ziel besteht darin, angemessene Erträge aus einem hoch diversifizierten Portfolio zu erzielen und gleichzeitig KMUs in deren positive Entwicklung zu unterstützen. Im Vergleich zu anderen Anlagegruppen weist dieses Gefäss gegenüber Aktien- und Obligationen-Märkten ein wenig bis gar nicht korreliertes Anlagerisiko auf. Die Darlehen werden einer detaillierten Due Diligence unterzogen und von der Anlagekommission abgesegnet.

Über das Portfolio hinweg wird die Zielrendite nach Kosten entsprechend dem BVG-Mindestzinssatz auf plus 2 % festgelegt.

Portfoliobericht Darlehen 31.12.2022

Im Berichtsjahr 2022 wurden 13 neue Darlehen im Umfang von CHF 5,5 Mio. vergeben und eine hervorragende **Nettorendite von 4 %** erwirtschaftet. Per Jahresende bestehen 23 Direktinvestments in KMU-Darlehen. Rund 94 % der ausgegebenen Darlehen sind mit Schuldbriefen oder sonstigen Sicherheiten gedeckt.

Ein weiterer Ausbau der Anlagegruppe Darlehen ist möglich. Diverse interessante Anfragen sind bereits platziert.

ANLAGEGRUPPE DARLEHEN

Vermögensrechnung	31.12.2022	Vorjahr
Bankguthaben	332'372	1'020'865
Kurzfristige Forderungen	49'010	1'000'460
Darlehen	9'361'558	6'253'517
Transitorische Aktiven	78'152	36'949
Gesamtvermögen	9'821'092	8'311'791
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-	-182'672
Passive Rechnungsabgrenzung	-2'616	-13'625
Nettovermögen	9'818'476	8'115'494
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	8'115'494	3'345'905
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	1'343'369	4'657'159
Rücknahmen	-	-
Gesamterfolg	359'614	112'430
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	9'818'477	8'115'494
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	8'398.27	7'218.27
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'169.11	1'124.30
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'169.11	1'124.30

ANLAGEGRUPPE DARLEHEN

Erfolgsrechnung	2022	Vorjahr
Zinsertrag	500'583	101'811
Total Erträge	500'583	101'811
Verwaltungsaufwand	-101'355	-16'865
Finanzertrag	-	-
Finanzaufwand	-4'853	-1'939
Nettoertrag	394'375	83'006
Ausgabekommission	5'974	23'303
Übriger Ertrag	5'974	23'303
Nichtrealisierte Kapitalgewinne / -verluste	-6'405	7'839
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	-34'330	-1'718
Gesamterfolg	359'614	112'430

ANLAGEGRUPPE GEMISCHTES VERMÖGEN

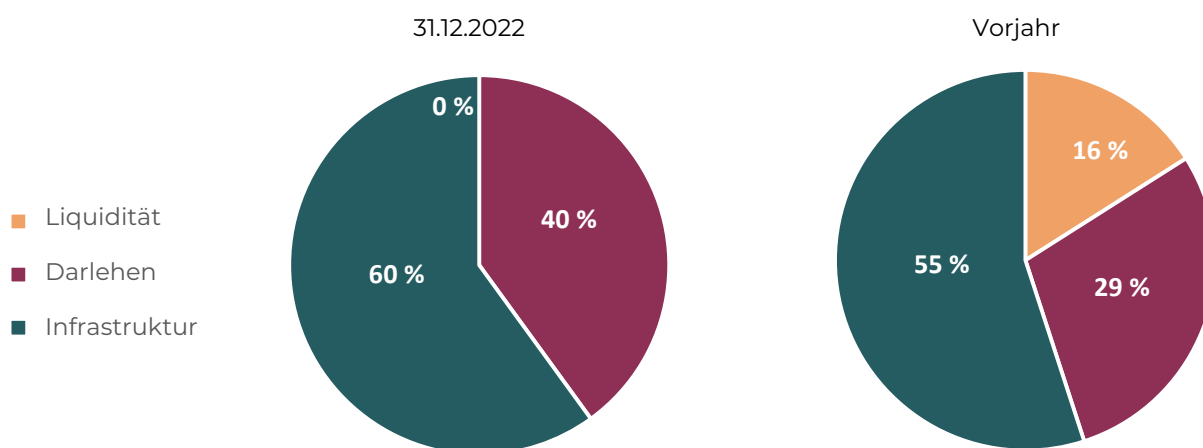
Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe gemischtes Vermögen investiert ausschliesslich in Anlagegruppen der Anlagestiftung VALYOU. Die Anlagen werden durch die Anlagestiftung selektioniert, vergeben und überwacht. Dabei wird jeweils in die Anlagegruppe investiert, in welcher geeignete Projekte Kapital benötigen. Im Fokus stehen stabile Renditen mit laufenden Erträgen, eine tiefe Korrelation mit anderen Anlageklassen und eine geringe Volatilität.

Portfoliobericht Gemischtes Vermögen 31.12.2022

Die Investitionen werden in den beiden Anlagegruppen Darlehen und Infrastruktur getätigt.

Aufteilung nach Anlagegruppen in Prozent



Solarpark: "Villanueva Uno" in Castilla La Mancha, Spanien. 80'000 Module mit einer Gesamtleistung von 50MWp.

ANLAGEGRUPPE GEMISCHTES VERMÖGEN

Vermögensrechnung	31.12.2022	Vorjahr
Bankguthaben	283	4'446
Kurzfristige Forderungen	-	170'000
Beteiligung an anderen Anlagegefäßen	1'185'260	902'145
Gesamtvermögen	1'185'544	1'076'592
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-15'476	-24'988
Nettovermögen	1'170'068	1'051'604
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	1'051'604	1'024'639
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
Gesamterfolg	118'465	26'965
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	1'170'068	1'051'604
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	1'000.00	1'000.00
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'170.07	1'051.60
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'170.07	1'051.60
Erfolgsrechnung	2022	Vorjahr
Erträge	-	-
Total Erträge	-	-
Verwaltungsaufwand	-15'476	-13'600
Nettoertrag	-15'476	-13'600
Ausgabekommission	-	-
Übriger Ertrag	-	-
Nichtrealisierte Kapitalgewinne / -verluste	133'940	40'565
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	-	-
Gesamterfolg	118'465	26'965

VALYOU STAMMVERMÖGEN

Bilanz	2022	Vorjahr
Bankguthaben	13'495	1'726
Forderungen ggü. den Anlagegruppen	92'864	113'958
Aktive Rechnungsabgrenzungen	50'325	50'504
Aktiven	156'684	166'188
Verbindlichkeiten	-15'187	-2'300
Verbindlichkeiten ggü. den Anlagegruppen	-32'497	-46'887
Passive Rechnungsabgrenzungen	-9'000	-17'000
Stiftungskapital	-100'000	-100'000
Passiven	-156'684	-166'188
Erfolgsrechnung		
Verrechnete Verwaltungsaufwendungen	337'053	183'891
Personalaufwand	-2'321	-2'384
Versicherungsprämien	-3'990	-3'990
Verwaltungsaufwand	-330'716	-177'450
Finanzaufwand	-26	-67
Aufwand / Ertragsüberschuss	-	-

ANHANG

Grundlagen und Organisation

Rechtsform und Zweck

Art. 1 Name

Unter dem Namen Anlagestiftung VALYOU (nachfolgend: «Anlagestiftung») besteht eine Anlagestiftung gemäss Art. 80 ff. Zivilgesetzbuch (ZGB) in Verbindung mit Art. 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (nachfolgend «BVG»), die der beruflichen Vorsorge dient.

Art. 2 Sitz

Die Anlagestiftung hat ihren Sitz in Rapperswil-Jona.

Art. 3 Aufsichtsbehörde

Die Anlagestiftung steht unter der Aufsicht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV).

Art. 4 Zweck

Die Anlagestiftung bezweckt die kollektive Anlage und Verwaltung der ihr von den Anlegern anvertrauten Gelder. Zu diesem Zweck werden entsprechende Anlagegruppen für traditionelle und nicht traditionelle Anlagen gebildet. Zur Erreichung dieses Zwecks investiert die Anlagestiftung die ihr anvertrauten Gelder mehrheitlich in nicht kotierte Anlagen entsprechend den definierten Anlagegruppen.

Angaben der Urkunde und Reglemente

Statuten vom	27.04.2021
Stiftungsreglement vom	15.09.2020
Anlagerichtlinien vom	01.09.2021
Organisationsreglement vom	15.09.2020

Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

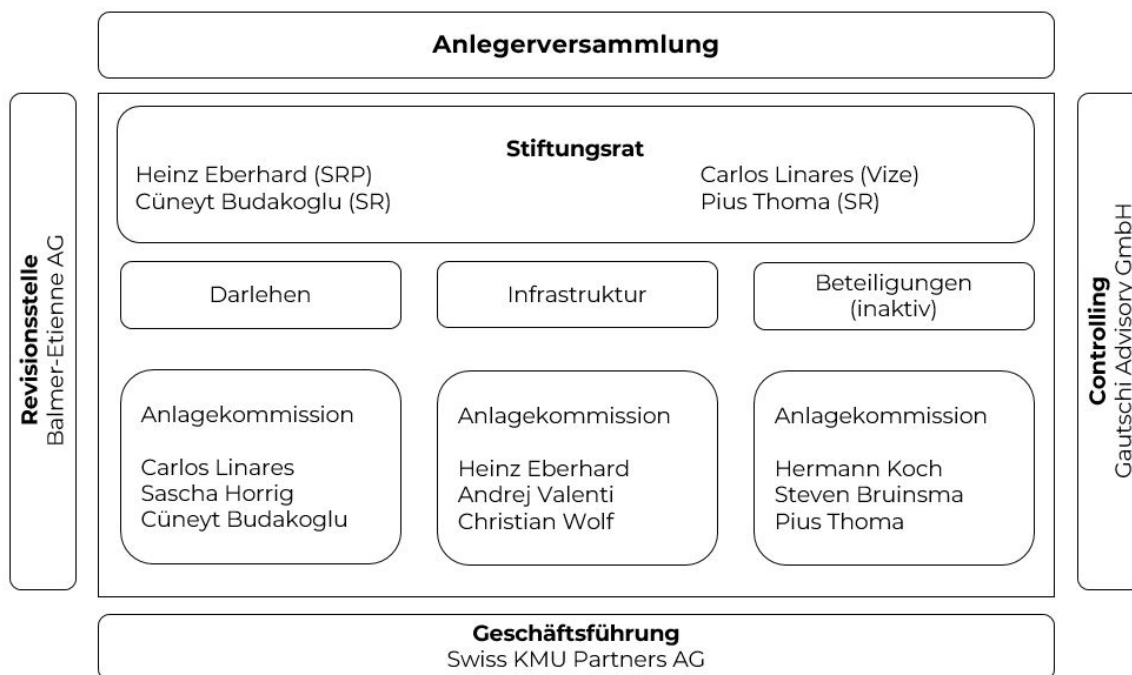
Oberstes Organ	Stiftungsrat (mind. 4 Personen)
Geschäftsführung	Swiss KMU Partners AG
Geschäftsführer	Daniel Rüdüsüli

Zeichnungsberechtigung:

Heinz Eberhard	Präsident des Stiftungsrates, Kollektivunterschrift zu zweien
Juan Carlos Linares Martin	Vizepräsident des Stiftungsrates, Kollektivunterschrift zu zweien
Cüneyt Budakoglu	Mitglied des Stiftungsrates, Kollektivunterschrift zu zweien
Pius Gottfried Thoma	Mitglied des Stiftungsrates, Kollektivunterschrift zu zweien
Daniel Rüdüsüli	Geschäftsführer, Kollektivunterschrift zu zweien
Nöel Brunner	Kollektivunterschrift zu zweien

Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Aufsichtsbehörde	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV
Revisionsstelle	Balmer-Etienne AG, Kauffmannweg 4, 6003 Luzern
Verwaltung und Buchführung	Swiss KMU Partners AG, Höcklistein, 8645 Jona



Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften nach Swiss GAAP FER 26 und der Verordnung über die Anlagestiftungen erstellt.

Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine

Erläuterung der Vermögensanlage

Organisation der Anlagetätigkeiten, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagerichtlinien

Jede Anlagegruppe unterhält eine eigene Organisation, die in den Anlagerichtlinien der Anlagestiftung geregelt ist.

Zulässigkeiten, Zweck, Art der Anlagen, Anlageuniversum und Zielrenditen sowie geografische Allokationen, Währungen und Diversifikationsvorschriften sind in den Anlagerichtlinien geregelt (keine abschliessende Aufzählung).

Mitglieder der Anlagekommission

- Die Anlagekommissionen pro Anlagegruppe bestehen aus mindestens drei Personen. Sie sind für die Umsetzung der Anlagestrategie und für die Auswahl der Anlagen innerhalb der Anlagegruppen verantwortlich.
- Das Präsidium pro Anlagegruppe wird von einem Stiftungsrat ausgeübt, wobei ein Stiftungsrat das Präsidium von mehreren Anlagegruppen innehaben oder in mehreren Anlagegruppen vertreten sein kann.

- Die Mitglieder der Anlagekommissionen sind erfahrene Experten im entsprechenden Anlagesegment der Anlagegruppe. Sie treffen die Investitionsentscheide im Rahmen der Vorgaben gemäss Anlage-richtlinien oder stellen bei absehbarer Verletzung der Vorgaben einen Investitionsantrag an den Stiftungsrat.
- Die Anlagekommissionen erlassen pro Anlagegruppe interne Richtlinien über die Ablauforganisation zur Regelung der effizienten Zusammenarbeit mit der Geschäftsführung. Diesbezüglich werden Auf-gaben, Verantwortung und Kompetenzen pro Anlagegruppe im Detail geregelt.

Anlagerichtlinien / Prospekte / Anlagereporting

Anlagerichtlinien vom	01.09.2021
Prospekte	gültig ab
Anlagestiftung allgemein	01.09.2021
Anlagegruppe Darlehen	01.09.2021
Anlagegruppe Infrastrukturanlagen	01.09.2021
Anlagegruppe Gemischte Vermögen	01.09.2021
Anlagereporting und Controlling	Gautschi Advisory GmbH Bächenmoosstrasse 33 CH-5606 Dintikon
Depotbank	Bank Linth LLB AG Zürcherstrasse 3 8730 Uznach

Erläuterung weiterer Positionen der Vermögens- und Erfolgsrechnung

VALYOU Stammvermögen

Das Stammvermögen weist Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Anlagegruppen von netto CHF 60'367 (Vorjahr CHF 67'071) auf.

	31.12.2022 CHF	Vorjahr CHF
KK Darlehen	-32'497	0
KK Infrastruktur	0	-46'887
Total Verbindlichkeiten	-32'497	-46'887
KK Infrastruktur	40'090	-
KK Beteiligung	24'396	49'396
KK Hypothek	12'902	26'902
KK Gemischtes Vermögen	15'476	24'988
KK Darlehen	0	12'672
Total Forderungen	92'864	113'958

Die Forderungen gegenüber den Anlagegruppen Beteiligung und Hypothek sind nur werthaltig, wenn es gelingt, innert nützlicher Frist ein ausreichendes Geschäftsvolumen zu generieren.

VALYOU Infrastruktur / Finanzanlagen

	31.12.2022 CHF	Vorjahr CHF
Beteiligung	16'463'615	5'136'000
Darlehen	4'800'000	0
Darlehen nachrangig	0	4'800'000
Total Finanzanlagen	21'263'615	9'936'000

VALYOU Darlehen / Verwaltungsaufwand

	31.12.2022 CHF	Vorjahr CHF
Anlagekommission	3'000	4'000
Vermittlungskommission	13'755	1'877
Geschäftsführung	48'600	6'760
Übrige Verwaltungskosten (inkl. Umlage Stiftungskosten)	36'000	4'228
Total Verwaltungsaufwand	101'355	16'865

VALYOU Infrastruktur / Verwaltungsaufwand

	31.12.2022 CHF	Vorjahr CHF
Anlagekommission	6'872	3'191
Geschäftsführung	180'977	114'400
Übrige Verwaltungskosten (inkl. Umlage Stiftungskosten)	77'731	61'600
Total Verwaltungsaufwand	265'579	179'191

Offene Derivatpositionen per 31.12.2022

VALYOU Infrastruktur	Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 5'600'000 zu 0.9839 per 10.5.2023, Marktwert per 31.12.2022 bei CHF 23'009
	Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 1'300'000 zu 0.9654 per 29.12.2023, Marktwert per 31.12.2022 bei CHF -4'292
VALYOU Darlehen	Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 240'000 zu 1.08355 per 6.10.2023, Marktwert per 31.12.2022 bei CHF 26'326

Offene Derivatpositionen per 31.12.2021

VALYOU Darlehen	Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 240'000 zu 1.08355 per 6.10.2023, Marktwert per 31.12.2021 bei CHF 12'827
-----------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Offene Zeichnungen

Keine offenen Zeichnungen im Berichtsjahr 2022.

Eventualverpflichtungen

In der Anlagegruppe Infrastruktur besteht eine Nachschusspflicht seitens der Anlagestiftung VALYOU zur anteilmässigen Abdeckung einer allfälligen künftigen Unterbilanz der dem Investment zugrundeliegenden Aktiengesellschaft.

KENNZAHLEN ZU DEN ANLAGEGRUPPEN

Anlagegruppe Darlehen

Jahresperformance	2018	5.7 %
Jahresperformance	2019	1.9 %
Jahresperformance	2020	1.1 %
Jahresperformance	2021	2.0 %
Jahresperformance	2022	4.0 %
Performance seit Lancierung		16.5 %
Performance annualisiert		3.0 %
Volatilität 5 Jahre		1.7 %
TER KGAST	2022	1.1 %

Anlagegruppe Infrastruktur

Jahresperformance	2019	-2.0 %
Jahresperformance	2020	13.1 %
Jahresperformance	2021	5.8 %
Jahresperformance	2022	20.1 %
Performance seit Lancierung		40.8 %
Performance annualisiert		8.9 %
Volatilität 4 Jahre		8.2 %
TER KGAST	2022	1.2 %

Anlagegruppe Gemischtes Vermögen

Jahresperformance	2019	-2.4 %
Jahresperformance	2020	5.0 %
Jahresperformance	2021	2.6 %
Jahresperformance	2022	11.3 %
Performance seit Lancierung		17.0 %
Performance annualisiert		4.6 %
Volatilität 4 Jahre		3.3 %
TER KGAST	2022	1.4 %

Erläuterung zum Investwert pro Anspruch

keine

Auflagen der Aufsichtsbehörde

keine

Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Die Anlagegruppen VALYOU Hypotheken und VALYOU Beteiligungen sind inaktiv.

Die Anlagegruppe VALYOU Infrastruktur befindet sich in der Aufbauphase und hält die bestehenden Limiten gemäss ASV sowie des Anlagereglements noch nicht ein. Die Aufbauphase dauert bis Januar 2024.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche die Jahresrechnung 2022 beeinflussen.