

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der

Anlagestiftung VALYOU, Rapperswil-Jona

Balmer-Etienne AG
Kauffmannweg 4
6003 Luzern
Telefon +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch
balmer-etienne.ch

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Anlagestiftung VALYOU – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den

SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen

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 wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Luzern, 13. Mai 2024

rf/dli

Balmer-Etienne AG

Roland Furger
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)

David Lichtsteiner
Zugelassener Revisionsexperte



Anlagestiftung VALYOU

Nachhaltige Anlagelösungen für Ihre Vorsorgeeinrichtung

Geschäftsbericht 2023

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 Renditehorizont.

Darlehen:

VALYOU bietet den Unternehmen sowie Privatpersonen eine spannende Finanzierungsmöglichkeit und ist ein zu den internationalen Finanzmärkten wenig korreliertes Anlageuniversum.

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 ist zur Zeichnung offen mit spannendem Entwicklungspotential
- Keine Kapitalzusagen notwendig, direkte Zeichnungen ermöglichen sofortige Rendite
- Konstante Rendite mit langfristigem Anlagehorizont

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 positiven Entwicklung zu unterstützen. Im Vergleich mit anderen Anlagengruppen weist dieses Gefäss zu Aktien- und Obligationen-Märkte 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 plus 2% angestrebt.

Portfoliobericht Darlehen 31.12.2023

Im Verlauf des Berichtjahres 2023 wurden 9 neue Darlehen im Umfang von CHF 3,8 Mio. vergeben, wobei eine ausgezeichnete Nettorendite von 5% (Vorjahr von 4%) erzielt wurde. Per Jahresende bestehen insgesamt 25 Direktinvestitionen in Kredite für KMUs. Etwa 98% der ausgegebenen Darlehen sind durch Schuldbriefe oder andere Sicherheiten gedeckt.

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

ANLAGEGRUPPE DARLEHEN

Vermögensrechnung	31.12.2023	Vorjahr
Bankguthaben	523'668	332'372
Kurzfristige Forderungen	32'467	49'010
Darlehen	10'245'899	9'361'558
Transitorische Aktiven	169'101	78'152
Gesamtvermögen	10'971'134	9'821'092
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-150'000	-
Passive Rechnungsabgrenzung	-10'672	-2'616
Nettovermögen	10'810'462	9'818'476
Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	9'818'477	8'115'494
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	498'040	1'343'369
Rücknahmen	-	-
Gesamterfolg	493'945	359'614
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	10'810'462	9'818'477
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	8'824.27	8'398.27
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'225.08	1'169.11
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'225.08	1'169.11

ANLAGEGRUPPE DARLEHEN

Erfolgsrechnung	2023	Vorjahr
Zinsertrag	745'458	500'583
Total Erträge	745'458	500'583
Verwaltungsaufwand	-97'105	-101'355
Finanzertrag	-	-
Finanzaufwand	-14	-4'853
Nettoertrag	648'339	394'375
Ausgabekommission	2'488	5'974
Übriger Ertrag	2'488	5'974
Nicht realisierte Kapitalgewinne / -verluste	-180'979	-6'405
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	24'098	-34'330
Gesamterfolg	493'945	359'614

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Fondsbeschreibung

Die Anlagegruppe Infrastruktur investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Infrastruktureinrichtungen mehrheitlich in der Schweiz und in Europa, welche mit den Anlagerichtlinien der Anlagestiftung VALYOU übereinstimmen. 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 zu anderen Anlageklassen und eine geringe Volatilität.

Portfoliobericht Infrastruktur 31.12.2023

Die Anlagestiftung VALYOU ist bis zum Jahresende in fünf Batterie-Energiespeichersysteme (BESS) mit einer Gesamtleistungskapazität von über 260 Megawattstunden sowohl im Inland als auch international beteiligt. Das gesamte Speichervolumen wurde langfristig an verschiedene Netzbetreiber und Endabnehmer verkauft, wodurch ein gesicherter Cashflow und stabile Renditen gewährleistet sind. 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 erzielte die VALYOU in der Anlagegruppe Infrastruktur eine Nettorendite von 18% und übertraf damit die anvisierte Netto-Zielrendite von 8% deutlich. Diese herausragende Performance ist vor allem auf die Dividendenaus-schüttung der MW Storage AG in Höhe von CHF 5,6 Mio. sowie auf zusätzliche Investitionen in Energiespeicherlösungen zurückzuführen. Diese Projekte generieren nicht nur beeindruckende Renditen, sondern tragen auch erheblich zu nachhaltigen Energielösungen bei. Seit Frühjahr 2023 wird der im Solarpark Villanueva produzierte Strom in das spanische Netz eingespeist. Die laufenden Kapazitätsausbauten in der Schweiz und Finnland verlaufen reibungslos. Die Speichererweiterung in der Schweiz wird im Mai 2024 in Betrieb genommen. Dies unterstützt der Anlagestiftung dabei, die steigende Nachfrage der Swisgrid zu bedienen und die Netzstabilität in der Schweiz weiter zu sichern. Das Co-Investment mit Reichmuth & Co Privatbankiers in eine der grössten Speicheranlagen Europas in Wunsiedel, DE verläuft planmässig. Die Inbetriebnahme ist für Anfang 2025 vorgesehen. Weitere vielversprechende BESS-Projekte in Deutschland, der Schweiz und Finnland sind in Planung.

Die Anlagestiftung erhöhte ausserdem sein Engagement in einem Infrastrukturfonds, der in eine moderne und innovative Olivenölplantagen in der Toskana investiert. Dort wird hochwertiges BIO IGP Olivenöl produziert, das zertifiziert ist und auf nachhaltige Weise hergestellt wird, um zur Erhaltung der Biodiversität beizutragen. Darüber hinaus tragen die Olivenbäume zur Absorption von CO₂ bei. Das Projekt verzeichnete im letzten Jahr eine sehr positive Entwicklung mit einer Rendite von 9%.

Diese Ergebnisse spiegeln die positiven Trends und das beträchtliche Wachstumspotenzial dieser Anlagegruppe. Wir sind überzeugt, dass unser konzentrierter Hauptfokus auf nachhaltige Anlagelösungen weiterhin attraktive Erträge für unsere Anleger erwirtschaften wird.

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Vermögensrechnung	31.12.2023	Vorjahr
Bankguthaben und kurzfristige Geldanlagen	4'821'315	2'154'498
Kurzfristige Forderungen	192'000	-
Aktive Rechnungsabgrenzungen	58'790	26'000
Finanzanlagen Infrastruktur	32'664'583	21'263'615
Gesamtvermögen	37'736'688	23'444'113
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-138'247	-56'603
Passive Rechnungsabgrenzungen	-23'500	-21'500
Nettovermögen	37'574'941	23'366'010
Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	23'366'010	19'175'635
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	8'621'847	6'257'155
Rücknahmen	-	-5'959'217
Gesamterfolg	5'587'084	3'892'437
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	37'574'941	23'366'010
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	22'582.98	16'592.98
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'663.86	1'408.19
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'663.86	1'408.19

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Erfolgsrechnung	2023	Vorjahr
Erträge aus Finanzanlagen	5'770'763	14'000
Sonstige Erträge	54'000	12'000
Total Erträge	5'824'763	26'000
Verwaltungsaufwand	-389'891	-265'579
Finanzaufwand	-7'406	-5'200
Total Aufwände	-397'297	-270'778
Nettoertrag	5'427'466	-244'778
Ausgabekommission	54'499	122'215
Übriger Ertrag	54'499	122'215
Nicht realisierte Kapitalgewinne / -verluste	84'420	4'015'000
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	20'699	-
Gesamterfolg	5'587'084	3'892'437

ANLAGEGRUPPE GEMISCHTES VERMÖGEN

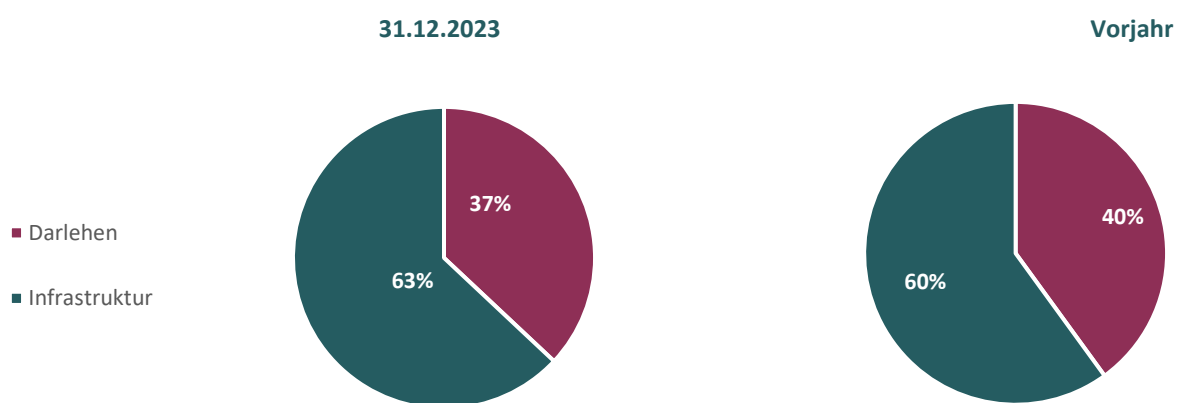
Fondsbeschreibung

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 zu anderen Anlageklassen und eine geringe Volatilität.

Portfoliobericht Gemischtes Vermögen 31.12.2023

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

Aufteilung nach Anlagegruppen in Prozent



ANLAGEGRUPPE GEMISCHTES VERMÖGEN

Vermögensrechnung	31.12.2023	Vorjahr
Bankguthaben	283	283
Kurzfristige Forderungen	-	-
Beteiligung an anderen Anlagegefäßen	1'334'935	1'185'260
Gesamtvermögen	1'335'218	1'185'544
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-19'476	-15'476
Nettovermögen	1'315'742	1'170'068
Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	1'170'068	1'051'604
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
Gesamterfolg	145'674	118'465
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	1'315'742	1'170'068
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	1'000.00	1'000.00
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'315.74	1'170.07
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'315.74	1'170.07
Erfolgsrechnung	2023	Vorjahr
Erträge	-	-
Total Erträge	-	-
Verwaltungsaufwand	-4'000	-15'476
Nettoertrag	-4'000	-15'476
Ausgabekommission	-	-
Übriger Ertrag	-	-
Nicht realisierte Kapitalgewinne / -verluste	149'674	133'940
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	-	-
Gesamterfolg	145'674	118'465

VALYOU STAMMVERMÖGEN

Bilanz	2023	Vorjahr
Bankguthaben	19'253	13'495
Forderungen ggü. den Anlagegruppen	157'723	92'864
Aktive Rechnungsabgrenzungen	50'504	50'325
Aktiven	227'480	156'684
Verbindlichkeiten	-60'669	-15'187
Verbindlichkeiten ggü. den Anlagegruppen	-32'467	-32'497
Passive Rechnungsabgrenzungen	-34'344	-9'000
Stiftungskapital	-100'000	-100'000
Passiven	-227'480	-156'684
 Erfolgsrechnung		
Verrechnete Verwaltungsaufwendungen	455'123	337'053
Personalaufwand	-2'205	-2'321
Versicherungsprämien	-3'990	-3'990
Verwaltungsaufwand	-448'906	-330'716
Finanzaufwand	-23	-26
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 / Geschäftsführend und Zeichnungsberechtigung

Oberstes Organ:	Stiftungsrat (mind. 4 Personen)
Geschäftsführung:	Swiss KMU Partners AG
Geschäftsführer:	Yonten Wagma

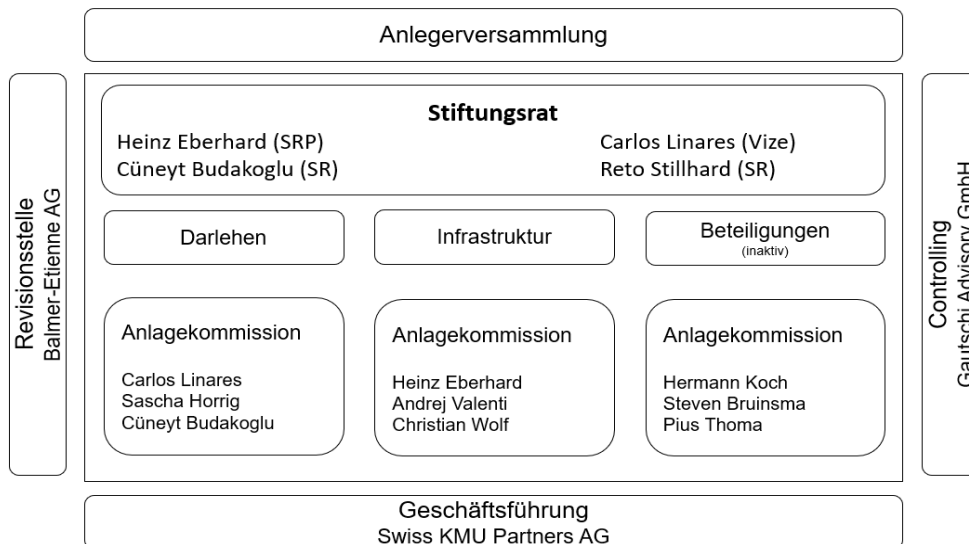
Zeichnungsberechtigung:

Heinz Eberhard	Präsident des Stiftungsrates, Kollektivunterschrift zu zweien
Martin Juan Carlos Linares	Vizepräsident des Stiftungsrates, Kollektivunterschrift zu zweien
Cüneyt Budakoglu	Mitglied des Stiftungsrates, Kollektivunterschrift zu zweien
Reto Stillhard	Mitglied des Stiftungsrates, Kollektivunterschrift zu zweien
Yonten Wagma	Geschäftsführer, Kollektivunterschrift zu zweien
Daniel Rüdisüli	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

Organisation per 31.12.2023



BEWERTUNGS- UND RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE, STETIGKEIT

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung der 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 Anlageetätigkeiten, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagerichtlinien

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

Die Zulässigkeiten, Zweck, Art der Anlagen, Anlageuniversum und Zielrenditen sowie geografischen Allokationen, Währungen, 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 Anlagerichtlinien 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 Aufgaben, Verantwortung und Kompetenzen pro Anlagegruppe im Detail geregelt.

Anlagerichtlinien / Prospekte / Anlagereporting

Anlagerichtlinien vom	01.09.2021
Prospekte	gültig ab
Anlagegruppe Darlehen	01.11.2023
Anlagegruppe Infrastrukturanlagen	01.11.2023
Anlagegruppe Gemischtes Vermögen	01.11.2023
Anlagereporting und Controlling	Gautschi Advisory GmbH Bächenmoosstrasse 33 CH-5606 Dintikon
Depotbank	LLB (Schweiz) AG Zürcherstrasse 3 8730 Uznach

ERLÄUTERUNG WEITERER POSITIONEN DER VERMÖGENS- UND ERFOLGSRECHNUNG

VALYOU Stammvermögen

Das Stammvermögen weist Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Anlagegruppen von netto CHF 125'256 (Vorjahr CHF 60'367) auf.

	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
KK Darlehen	-32'467	-32'497
Total Verbindlichkeiten	-32'467	-32'497
KK Infrastruktur	138'247	40'090
KK Beteiligung	0	24'396
KK Hypothek	0	12'902
KK Gemischtes Vermögen	19'476	15'476
Total Forderungen	157'723	92'864

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

VALYOU Infrastruktur / Finanzanlagen

	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
Beteiligung	23'675'833	16'463'615
Darlehen	8'988'750	4'800'000
Total Finanzanlagen	32'664'583	21'263'615

VALYOU Darlehen / Verwaltungsaufwand

	31.12.2023 CHF	Vorjahr CHF
Anlagekommission	3'000	3'000
Vermittlungskommission	8'139	13'755
Geschäftsführung	60'966	48'600
Übrige Verwaltungskosten (inkl. Umlage Stiftungskosten)	25'000	36'000
Total Verwaltungsaufwand	97'105	101'355

VALYOU Infrastruktur / Verwaltungsaufwand

	31.12.2023	Vorjahr
	CHF	CHF
Anlagekommission	8'000	6'872
Geschäftsführung	250'147	180'977
Übrige Verwaltungskosten (inkl. Umlage Stiftungskosten)	131'744	77'731
Total Verwaltungsaufwand	389'891	265'579

Offenen Derivatpositionen per 31.12.2023

VALYOU Infrastruktur	Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 4'900'000 zu 0.9515 per 28.06.2024, Marktwert per 31.12.2023 bei CHF 171'622
	Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 6'900'000 zu 0.9257 per 28.06.2024, Marktwert per 31.12.2023 bei CHF 65'067

Offenen 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 Zeichnungen

Keine offenen Zeichnungen im Berichtsjahr 2023.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ereignisse mit wesentlichem Einfluss auf das Geschäftsergebnis 2023 sind nach dem Bilanzstichtag keine eingetreten.

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%
Jahresperformance	2023	4.8%
Performance seit Lancierung		22.1%
Performance annualisiert		3.3%
Volatilität 5 Jahre		1.8%
TER KGAST	2023	0.9%

Anlagegruppe Infrastruktur

Jahresperformance	2019	-2.0%
Jahresperformance	2020	13.1%
Jahresperformance	2021	5.8%
Jahresperformance	2022	20.1%
Jahresperformance	2023	18.2%
Performance seit Lancierung		66.4%
Performance annualisiert		10.7%
Volatilität 5 Jahre		8.2%
TER KGAST	2023	1.3%

Anlagegruppe Gemischtes Vermögen

Jahresperformance	2019	-2.4%
Jahresperformance	2020	5.0%
Jahresperformance	2021	2.6%
Jahresperformance	2022	11.3%
Jahresperformance	2023	12.5%
Performance seit Lancierung		31.6%
Performance annualisiert		6.3%
Volatilität 5 Jahre		5.5%
TER KGAST	2023	0.3%