

Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der

Anlagestiftung VALYOU, Rapperswil-Jona

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Balmer-Etienne AG

Kauffmannweg 4

6003 Luzern

Telefon +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch

balmer-etienne.ch

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 2024 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 2025

rf/dli

Balmer-Etienne AG

Roland Furger
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)

Andrea Huwiler
Zugelassene Revisionsexpertin



Anlagestiftung VALYOU

Nachhaltige Anlagelösungen für Ihre Vorsorgeeinrichtung

Geschäftsbericht 2024

VORWORT

Anlagestiftung VALYOU

Die Anlagestiftung VALYOU ist schwerpunktmässig im Schweizer Markt sowie in Europa tätig und bietet nachhaltige, renditestarke Anlagelösungen für Schweizer Pensionskassen an.

Merkmale

Infrastruktur:

Impact Investing: VALYOU investiert gezielt in zukunftsorientierte Infrastrukturprojekte mit klarem Fokus auf Nachhaltigkeit und messbare CO₂-Reduktion. Im Mittelpunkt steht der Energiesektor als zentraler Treiber der Energiewende. Das Engagement ist langfristig ausgerichtet und verfolgt einen stabilen, nachhaltigen 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 und Mitglieder der Anlagekommissionen ermöglichen einen spannenden Dealfow 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 Anlagegruppen 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 31.12.2024

Im Geschäftsjahr 2024 wurden acht neue Darlehen mit einem Gesamtvolumen von CHF 4,8 Mio. vergeben. Dabei konnte erneut eine ausgezeichnete Nettorendite von 5% (Vorjahr: 5%) erzielt werden. Zum Jahresende bestanden insgesamt 23 Direktinvestitionen in Kredite an KMU. Rund 98% der ausgereichten Darlehen sind durch Schuldbriefe oder andere wert-haltige Sicherheiten abgesichert.

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

ANLAGEGRUPPE DARLEHEN

Vermögensrechnung	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
Bankguthaben	1'888'831	523'668
Kurzfristige Forderungen	36'796	32'467
Darlehen	10'270'899	10'245'899
Transitorische Aktiven	212'898	169'101
Gesamtvermögen	12'409'424	10'971'134
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-	-150'000
Passive Rechnungsabgrenzung	-16'035	-10'672
Nettovermögen	12'393'389	10'810'462
Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	10'810'462	9'818'477
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	1'004'113	498'040
Rücknahmen	-	-
Gesamterfolg	578'814	493'945
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	12'393'389	10'810'462
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	9'614.27	8'824.27
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'289.06	1'225.08
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'289.06	1'225.08

ANLAGEGRUPPE DARLEHEN

Erfolgsrechnung	2024 CHF	Vorjahr CHF
Zinsertrag	980'317	745'458
Total Erträge	980'317	745'458
Verwaltungsaufwand	-105'416	-97'105
Finanzertrag	-	-
Finanzaufwand	-100	-14
Nettoertrag	874'802	648'339
Ausgabekommission	2'508	2'488
Übriger Ertrag	2'508	2'488
Nicht realisierte Kapitalgewinne / -verluste	-300'000	-180'979
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	1'505	24'098
Gesamterfolg	578'814	493'945

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 31.12.2024

Im Berichtsjahr erzielte VALYOU in der Anlagegruppe Infrastruktur eine Nettorendite von 12% (Vorjahr 18%) und übertraf damit die anvisierte Netto-Zielrendite von 8% deutlich. Diese starke Performance ist insbesondere auf die Dividendenaus-schüttung der MW Storage AG in Höhe von CHF 3,2 Mio. (Vorjahr CHF 5,6 Mio.) sowie auf gezielte zusätzliche Investitio-nen in Batterie-Energiespeichersysteme (BESS) zurückzuführen. Diese Projekte erwirtschaften nicht nur attraktive Erträ-ge, sondern leisten auch einen substanziellen Beitrag zur Energiewende.

Die laufenden Kapazitätserweiterungen in Finnland und Deutschland verlaufen planmässig. In der Schweiz wurde die Speichererweiterung im Mai 2024 erfolgreich in Betrieb genommen. Damit kann die steigende Nachfrage von Swissgrid bedient und die Netzstabilität weiter gestärkt werden. Sämtliche Speichermodule des 200 Megawattstunden (MWh) Batte-rieprojekts in Wunsiedeln (DE), das in Zusammenarbeit mit unserem Technologiepartner Siemens Fluence realisiert wird, sind erfolgreich vor Ort angeliefert worden. Die Inbetriebnahme der Anlage ist für den Sommer 2025 geplant. Bis zum Jahresende ist VALYOU an insgesamt acht Energiespeicherlösungen mit einer Gesamtleistungskapazität von über 330 MWh beteiligt. Das erzeugte Speichervolumen wird an Netzbetreiber und Endabnehmer vermarktet, was einen stabilen Cashflow und verlässliche Renditen ermöglicht. Diese Anlagen verfügen über eine garantierte Lebensdauer von 15 Jah-ren, die von renommierten Herstellern zugesichert wird. Über die gesamte Laufzeit wird eine durchschnittliche jährliche Rendite von 10 bis 12% erwartet.

MW Storage, der Projektpartner der VALYOU, zählt zu den führenden Anbietern im Bereich von Energiespeicherlösungen und verfügt über ein hochqualifiziertes Managementteam mit umfassender Expertise in der Entwicklung, Finanzierung und dem Betrieb solcher Anlagen. Weitere zukunftsweisende Projekte in Deutschland, der Schweiz und Finnland befinden sich in Planung.

Seit Frühjahr 2023 wird der im Solarpark Villanueva erzeugte Strom in das spanische Stromnetz eingespeist. Im Berichts-jahr konnte die produzierte Energie über ein Power Purchase Agreement (PPA) zu einem Preis von EUR 67 pro MWh am Markt verkauft werden.

Die Anlagestiftung erhöhte bereits im Vorjahr ihr Engagement in einem Infrastrukturfonds, der in moderne, innovative Oli-venölplantagen in der Toskana investiert. Dort wird hochwertiges, zertifiziertes BIO IGP Olivenöl auf nachhaltige Weise produziert, was zur Erhaltung der Biodiversität beiträgt und die Absorption von CO₂ durch die Olivenbäume unterstützt. Das Projekt entwickelte sich auch im Berichtsjahr sehr positiv und erzielte eine Rendite von 7% (Vorjahr 9%).

Diese Ergebnisse unterstreichen die positiven Trends und das beträchtliche Wachstumspotenzial innerhalb der Anlage-gruppe Infrastruktur. Wir sind überzeugt, dass unser klarer Fokus auf nachhaltige Investitionen auch künftig attraktive Erträge für unsere Anlegerinnen und Anleger generieren wird.

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Vermögensrechnung	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
Bankguthaben und kurzfristige Geldanlagen	4'208'825	4'821'315
Kurzfristige Forderungen	70'186	192'000
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1'259'756	58'790
Finanzanlagen Infrastruktur	46'228'184	32'664'583
Gesamtvermögen	51'766'951	37'736'688
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-123'089	-138'247
Passive Rechnungsabgrenzungen	-	-23'500
Nettovermögen	51'643'862	37'574'941
Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	37'574'941	23'366'010
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	8'867'148	8'621'847
Rücknahmen	-	-
Gesamterfolg	5'201'773	5'587'084
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	51'643'862	37'574'941
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	27'689.19	22'582.98
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'865.13	1'663.86
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'865.13	1'663.86

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Erfolgsrechnung

	2024 CHF	Vorjahr CHF
Erträge aus Finanzanlagen	3'799'320	5'770'763
Sonstige Erträge	18'000	54'000
Total Erträge	3'817'320	5'824'763
Verwaltungsaufwand	-503'650	-389'891
Finanzaufwand	-12'318	-7'406
Total Aufwände	-515'968	-397'297
Nettoertrag	3'301'352	5'427'466
Ausgabekommission	32'844	54'499
Übriger Ertrag	32'844	54'499
Nicht realisierte Kapitalgewinne / -verluste	2'113'054	84'420
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	-245'477	20'699
Gesamterfolg	5'201'773	5'587'084

ANLAGEGRUPPE GEMISCHTES VERMÖGEN

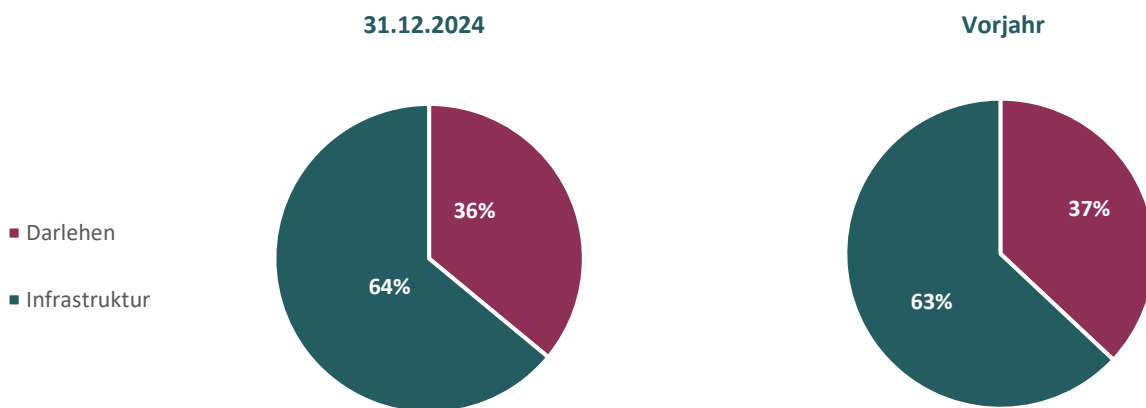
Fondsbeschreibung

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

Portfoliobericht Gemischtes Vermögen 31.12.2024

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

Aufteilung nach Anlagegruppen in Prozent



ANLAGEGRUPPE GEMISCHTES VERMÖGEN

Vermögensrechnung	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
Bankguthaben	283	283
Kurzfristige Forderungen	-	-
Beteiligung an anderen Anlagegefassen	1'464'197	1'334'935
Gesamtvermögen	1'464'481	1'335'218
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-23'476	-19'476
Nettovermögen	1'441'005	1'315'742
Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	1'315'742	1'170'068
Ausschüttung an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
Gesamterfolg	125'263	145'674
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	1'441'005	1'315'742
Ausgegebene Ansprüche		
Stand 31.12.	1'000.00	1'000.00
Inventarwert pro Anspruch vor Ausschüttung	1'441.00	1'315.74
Ausschüttung	-	-
Inventarwert pro Anspruch nach Ausschüttung	1'441.00	1'315.74
Erfolgsrechnung	2024 CHF	Vorjahr CHF
Erträge	-	-
Total Erträge	-	-
Verwaltungsaufwand	-4'000	-4'000
Nettoertrag	-4'000	-4'000
Ausgabekommission	-	-
Übriger Ertrag	-	-
Nicht realisierte Kapitalgewinne / -verluste	129'263	149'674
Realisierte Kapitalgewinne / -verluste	-	-
Gesamterfolg	125'263	145'674

VALYOU STAMMVERMÖGEN

Bilanz	31.12.2024	Vorjahr
	CHF	CHF
Bankguthaben	125'595	19'253
Forderungen ggü. den Anlagegruppen	146'565	157'723
Aktive Rechnungsabgrenzungen	27'241	50'504
Aktiven	299'402	227'480
Verbindlichkeiten	-153'333	-60'669
Verbindlichkeiten ggü. den Anlagegruppen	-36'069	-32'467
Passive Rechnungsabgrenzungen	-10'000	-34'344
Stiftungskapital	-100'000	-100'000
Passiven	-299'402	-227'480
Erfolgsrechnung	2024	Vorjahr
	CHF	CHF
Verrechnete Verwaltungsaufwendungen	582'506	455'123
Personalaufwand	-2'332	-2'205
Versicherungsprämien	-3'990	-3'990
Verwaltungsaufwand	-576'088	-448'906
Finanzaufwand	-96	-23
Aufwand / Ertragsüberschuss	0	0

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

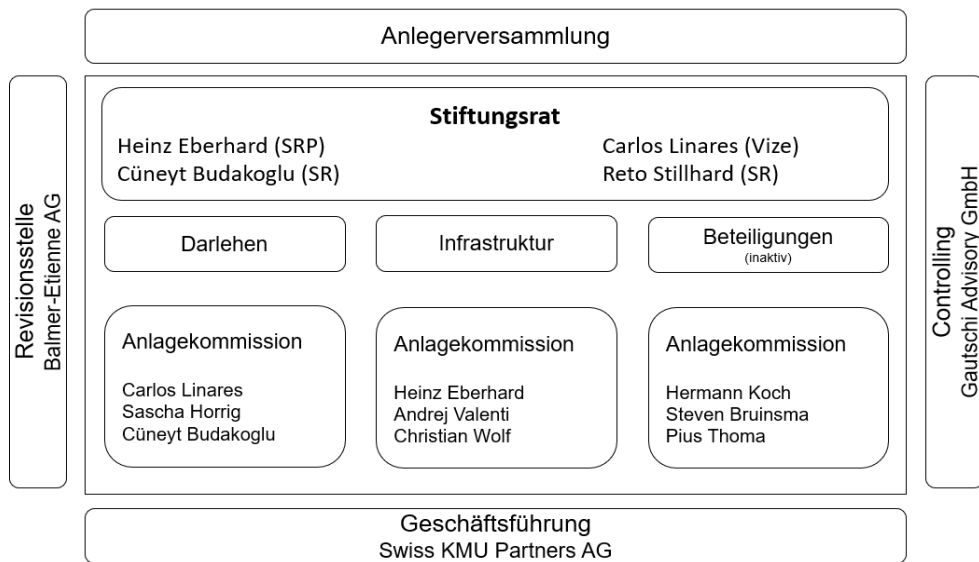
Zeichnungsberechtigung:

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 31.12.2024



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 Anlagetätigkeiten, 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	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
KK Darlehen	-36'069	-32'467
Total Verbindlichkeiten	-36'069	-32'467
KK Infrastruktur	123'089	138'247
KK Gemischtes Vermögen	23'476	19'476
Total Forderungen	146'565	157'723
VALYOU Infrastruktur / Finanzanlagen	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
Beteiligung	25'501'309	23'675'833
Darlehen	20'726'875	8'988'750
Total Finanzanlagen	46'228'184	32'664'583
VALYOU Darlehen / Verwaltungsaufwand	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
Anlagekommission	5'000	3'000
Vermittlungskommission	4'000	8'139
Geschäftsführung	70'107	60'966
Übrige Verwaltungskosten (inkl. Umlage Stiftungskosten)	26'309	25'000
Total Verwaltungsaufwand	105'416	97'105
VALYOU Infrastruktur / Verwaltungsaufwand	31.12.2024 CHF	Vorjahr CHF
Anlagekommission	8'000	8'000
Geschäftsführung	410'899	250'147
Übrige Verwaltungskosten (inkl. Umlage Stiftungskosten)	84'751	131'744
Total Verwaltungsaufwand	503'650	389'891

Offenen Derivatpositionen per 31.12.2024

VALYOU Infrastruktur

Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 4'000'000 zu 0.9400
per 31.3.2025, Marktwert per 31.12.2024 bei CHF 32'224

Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 4'000'000 zu 0.9314
per 30.6.2025, Marktwert per 31.12.2024 bei CHF 29'393

Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 8'500'000 zu 0.9268
per 30.9.2025, Marktwert per 31.12.2024 bei CHF -14'071

Devisentermingeschäft EUR gegen CHF, EUR 4'000'000 zu 0.9222
per 30.12.2025, Marktwert per 31.12.2024 bei CHF -13'648

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

Offene Zeichnungen

Keine offenen Zeichnungen im Berichtsjahr 2024.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ereignisse mit wesentlichem Einfluss auf das Geschäftsergebnis 2024 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%
Jahresperformance	2024	5.2%
Performance seit Lancierung		28.4%
Performance annualisiert		3.6%
Volatilität 7 Jahre		1.7%
TER KGAST	2024	0.8%

Anlagegruppe Infrastruktur

Jahresperformance	2019	-2.0%
Jahresperformance	2020	13.1%
Jahresperformance	2021	5.8%
Jahresperformance	2022	20.1%
Jahresperformance	2023	18.2%
Jahresperformance	2024	12.1%
Performance seit Lancierung		86.5%
Performance annualisiert		11.1%
Volatilität 6 Jahre		6.9%
TER KGAST	2024	1.1%

Anlagegruppe Gemischtes Vermögen

Jahresperformance	2019	-2.4%
Jahresperformance	2020	5.0%
Jahresperformance	2021	2.6%
Jahresperformance	2022	11.3%
Jahresperformance	2023	12.5%
Jahresperformance	2024	12.5%
Performance seit Lancierung		41.8%
Performance annualisiert		6.9%
Volatilität 6 Jahre		5.6%
TER KGAST	2024	0.3%