

Halbjahresbericht 2020

Liberty Anlagestiftung



Inhaltsverzeichnis

Vermögens- und Erfolgsrechnungen.....	3
Stammvermögen.....	5
Anhang.....	7
1. Grundlagen und Organisation.....	8
2. Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	10
3. Erläuterungen zu einzelnen Positionen.....	11
Details Investitionen.....	13
Organisation der Liberty Anlagestiftung.....	13
Fact Sheets Anlagegruppen.....	14

Vermögens- und Erfolgsrechnungen

Anlagegruppen

Vermögens- und Erfolgsrechnung (unrevidiert)

Vermögensrechnung

		Residence 30.06.20 in CHF	Yield 30.06.20 in CHF
	Ref.		
Bankguthaben		2'630'441.42	4'560'220.53
Forderungen		-	-
Hypotheken	S.13	3'352'000.00	2'430'000.00
Aktive Rechnungsabgrenzungen		9'664.80	3'071.25
Gesamtvermögen		5'992'106.22	6'993'291.78
Verbindlichkeiten		-	-
übrige Verbindlichkeiten		4'139.10	-
Nettovermögen		5'987'967.12	6'993'291.78

Erfolgsrechnung

		01.01.20 - 30.06.20 in CHF	01.01.20 - 30.06.20 in CHF
	Ref.		
Erträge auf Hypotheken		5'688.00	6'142.50
Ausgabe- und Rücknahmekommissionen	3.5	2'500.00	2'500.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		-2'185.50	-744.80
Sonstige Erträge		-	-
Erträge		6'002.50	7'897.70
Negativzinsen		-	-
Revisionskosten		-	-
Vergütung an Depotbank		-	-
Pauschalgebühr Anlagegruppen	3.1	-7'684.65	-9'093.33
Vermittlungsentschädigungen	3.6	-614.75	-
Diverses		-	-
Zinsaufwand, Bankspesen und -Gebühren		-54.00	-54.00
Aufwände		-8'353.40	-9'147.33
Nettoertrag		-2'350.90	-1'249.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-	-
Gesamterfolg		-2'350.90	-1'249.63

Verwendung des Erfolges

		01.01.20 - 30.06.20 in CHF	01.01.20 - 30.06.20 in CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres		-2'350.90	-1'249.63
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag		-2'350.90	-1'249.63

Veränderung des Sondervermögens

		30.06.20 in CHF	30.06.20 in CHF
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4'990'632.52	5'996'296.61
Zeichnungen		999'685.50	998'244.80
Rücknahmen		-	-
Gesamterfolg		-2'350.90	-1'249.63
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres		5'987'967.12	6'993'291.78
Durchschnittliches Nettovermögen		5'489'001.03	6'495'228.29

Kennzahlen (pro Anspruch)

		30.06.20 in CHF	30.06.20 in CHF
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.		60'005.00	69'971.00
Inventarwert pro Anspruch		99.79	99.95
Ertrag pro Anspruch		-0.039	-0.018
Total Expense Ratio (TER)		0.28%	0.28%

Bilanz und Erfolgsrechnung

Stammvermögen

Stammvermögen (unrevidiert)

Bilanz		30.06.2020	31.12.2019
		in CHF	in CHF
Aktiven	Ref.		
Flüssige Mittel		115'279.43	86'598.54
Forderungen		-	19'353.37
Aktive Rechnungsabgrenzungen		-	-
Total Aktiven		115'279.43	105'951.91
Passiven			
Verbindlichkeiten		16'775.24	8'985.49
Passive Rechnungsabgrenzungen		38'238.40	28'508.05
Rückstellungen		-	-
Fremdkapital		55'013.64	37'493.54
Stammkapital		100'000.00	100'000.00
Freiwillige Gewinnreserven		-	-
Gewinnvortrag oder Verlustvortrag vom Vorjahr		-31'541.63	-
Jahresgewinn oder Jahresverlust		-8'192.58	-31'541.63
Eigenkapital		60'265.79	68'458.37
Total Passiven		115'279.43	105'951.91

Erfolgsrechnung		01.01.20 - 30.06.20
		in CHF
	Ref.	
Pauschalgebühren Anlagegruppen	3.1	16'777.97
Diverses		-
Zinsertrag, Fremdwährungsdifferenzen		-
Ertrag		16'777.97
Personalaufwand		-
Verwaltungsaufwand		-3'498.55
Stiftungsratshonorare	3.2	-3'526.80
Lohnnebenkosten (AHV/IV/EO/ALV/FAK/Verwaltungskostenbeiträge)		-1'526.20
Revisionskosten	3.3	-4'846.50
Administration Liberty Vorsorge AG	3.4	-7'789.75
Diverses		-
Zinsaufwand, Bankspesen und -Gebühren		-239.40
Übersetzungen		-3'543.35
Aufwand		-24'970.55
Jahresgewinn / Jahresverlust		-8'192.58

Anhang

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsgrundlagen und Zweck

Die Liberty Anlagestiftung ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (ZGB) in Verbindung mit Art. 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG), die der beruflichen Vorsorge dient. Die Stiftung hat ihren Sitz in Schwyz.

Die Stiftung bezweckt die Förderung der Personalvorsorge, indem sie ihren Anlegern die Möglichkeit zur gemeinschaftlichen Anlage und Verwaltung der ihr anvertrauten Gelder in Hypothekaranlagen im Inland bietet. Als Anleger der Stiftung sind in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Einrichtungen der beruflichen Vorsorge (d.h. namentlich Pensionskassen, Freizügigkeitseinrichtungen, Auffangeinrichtung, Sicherheitsfonds, Anlagestiftungen, Wohlfahrtsfonds, Finanzierungsstiftungen sowie Bankstiftungen im Rahmen der Säule 3a und dergleichen) sowie der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) unterstellte kollektive Kapitalanlagen mit demselben Anlegerkreis zulässig.

Das Stiftungsvermögen ist in das Stamm- und Anlagevermögen gegliedert.

Die Rechtsgrundlage der Liberty Anlagestiftung für das Geschäftsjahr 2020 bilden folgende Dokumente:

- a) Statuten vom 29. August 2018
- b) Stiftungsreglement vom 1. Januar 2020
- c) Organisationsreglement vom 29. August 2018
- d) Hypothekenvergabereglement vom 29. August 2018
- e) Gebührenreglement vom 29. August 2018
- f) Bewertungsreglement vom 29. August 2018
- g) Entschädigungsreglement für den Stiftungsrat vom 29. August 2018
- h) Anlagerichtlinien Anlagegruppe Swiss Hypo Residence vom 1. Januar 2020
- i) Anlagerichtlinien Anlagegruppe Swiss Hypo Yield vom 1. Januar 2020

Die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) übt seit dem 21. November 2018 die Direktaufsicht über die Liberty Anlagestiftung aus.

1.2 Organisation

1.2.1 Organe

Organe der Anlagestiftung bilden:

1. die Anlegerversammlung
2. der Stiftungsrat
3. die Revisionsstelle

1.2.2 Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung wird durch die Anleger gebildet. Sie bildet das oberste Organ der Anlagestiftung.

Die Anlegerversammlung tritt einmal innerhalb von 6 Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres zur ordentlichen Versammlung zusammen.

1.2.3 Stiftungsrat der Liberty Anlagestiftung

Amtsperiode:	Juni 2020 – Juni 2022
Präsident:	Josef Dittli
Mitglieder:	Stephan Hegner Andreas Fuchs

Unterschriftsberechtigung aller Stiftungsratsmitglieder: Kollektiv zu zweien.

1.2.4 Anlageausschuss der Liberty Anlagestiftung

Der Stiftungsrat hat zur Beratung und fachlichen Unterstützung im Bereich Hypothekaranlagen den Anlageausschuss eingesetzt.

Amtsperiode:	Juni 2020 – Juni 2022
Vertretung Stiftungsrat:	Andreas Fuchs
Berater des Stiftungsrats:	Adrian Scherer Patrick Riesen

1.2.5 Geschäftsführung

Die Geschäftsführung der Liberty Anlagestiftung wird durch die Mitarbeitenden der Liberty Vorsorge AG wahrgenommen.

1.2.6 Revisionsstelle und Aufsichtsbehörde

Die Revisionsstelle für die Liberty Anlagestiftung bildet seit dem 1. Juli 2020 Balmer-Etienne AG, Luzern. Die Revisionsstelle wird jeweils für eine Amtsdauer von einem Jahr von der Anlegerversammlung gewählt.

Als Aufsichtsbehörde für die Liberty Anlagestiftung fungiert die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern.

1.2.7 Depotbank

Die Liberty Anlagestiftung hat die Bank CIC (Schweiz) AG, Basel mit der Depotführung beauftragt.

1.2.8 Zusammenarbeit mit Dienstleistungserbringern

Die operativen Aufgaben der Liberty Anlagestiftung sind an Dienstleistungserbringer delegiert. Alle diese Auslagerungen wurden mit detaillierten Service Level Agreements (SLA) beziehungsweise durch jeweilige Vertragswerke geregelt.

Die Outsourcing-Verhältnisse umfassen seit der Gründung der Liberty Anlagestiftung unverändert die nachfolgenden Partner:

- Liberty Vorsorge AG (LVAG), Seewen
- Kreditfabrik AG, Horgen

(siehe die Graphik "Organisation der Liberty Anlagestiftung" auf Seite 13)

1.3 Risikomanagement

Die Liberty Anlagestiftung verfügt über ein internes Risikomanagement- und Kontrollsystem, das periodisch und systematisch eine Identifikation, Messung und Überwachung der Risiken anhand einer Risk Matrix vornimmt, wozu auch die Risikobewertung und die Festlegung von Massnahmen zur Risikomitigation gehören.

Der Stiftungsrat als oberstes Aufsichtsorgan sorgt für ein angemessenes Risikomanagement und bestimmt die Grundlagen der unternehmerischen Risikopolitik.

Das Hauptrisiko der Liberty Anlagestiftung bildet demnach das Risiko einer Illiquidität, d.h. einer fehlenden Fristenkongruenz zwischen der Vermögensanlage in langfristigen Hypothekaranlagen und der Möglichkeit der Investoren, ihre Anteile jederzeit verkaufen zu können. Diesem Risiko wird durch eine zeitnahe Liquiditätsplanung, welche die einzelnen Posten (Verfügbarer Cash, kurzfristig liquidierbare Anlagen, Fälligkeiten, Zinszahlungen, Ausgaben und Rücknahmen) gegenüberstellt, proaktiv begegnet.

1.4 Loyalität und Integrität

Die Anlagestiftung hat die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität getroffen. Der Stiftungsrat, die Geschäftsführung, die Administration und die für die Anlage sowie für die Verwaltung des Vermögens beauftragten Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

2. Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung und Rechnungslegung entspricht den Vorschriften von Art. 47 BVV 2 in Verbindung mit Art. 38 ASV.

Für die Anlagegruppen sowie für das Stammvermögen wird gesondert Buch geführt.

2.1 Vermögensanlage

Das Vermögen der Liberty Anlagestiftung gliedert sich in das Stammvermögen und in die zwei rechnerisch selbständig geführten Anlagegruppen „Swiss Hypo Residence“ und „Swiss Hypo Yield“. Die Vermögensanlage richtet sich nach den von der Anlegerversammlung verabschiedeten Reglementen und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

2.2 Darstellung der Jahresrechnungen

Die Darstellung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen richtet sich sinngemäss nach den Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 sowie den spezifischen Vorschriften der vom Bundesrat herausgegebenen Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV).

2.3 Erfassung und Bilanzierung

Alle bis zum Bilanzstichtag abgeschlossenen Geschäfte werden in den Büchern der Liberty Anlagestiftung erfasst und gemäss den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet. Es wird das Prinzip der Einzelbewertung angewendet.

2.4 Umrechnung in Fremdwährung

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen verbucht. Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden mit den Mittelkursen für Devisen am Bilanzstichtag umgerechnet.

Per 30.06.2020 verfügte die Liberty Anlagestiftung über keine Positionen in Fremdwährungen.

2.5 Flüssige Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten

Die Flüssigen Mittel sowie die Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Kunden werden zum Nominalwert erfasst.

2.6 Hypotheken

Die Bilanzierung der Hypotheken erfolgt zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen.

Bewertung von variabel verzinsten Hypotheken

Variabel verzinsliche Hypotheken werden jeweils zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen erfasst.

Bewertung von Festhypotheken

Die Bewertung von Festhypotheken erfolgt anhand der Discounted Cash Flow Methode. Der Abdiskontierungssatz besteht aus der vertraglich vereinbarten individuellen Marge plus dem aktuellen Swap-Satz. Die individuelle Marge bleibt über die Laufzeit der Hypothek konstant. Bei einem negativen Swap-Satz wird lediglich die individuelle Marge berücksichtigt. Die Bewertung erfolgt monatlich, um die Entwicklung des Zinsniveaus zu berücksichtigen. Gegebenenfalls erfolgen weitere Wertberichtigungen.

2.7 Berechnung Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert der Anlagegruppen wird mindestens monatlich sowie an jedem Ausgabe- und Rücknahmetermin bewertet. Das Nettovermögen einer Anlagegruppe besteht im Wert der einzelnen Aktiven, zuzüglich allfälliger Marchzinsen, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten. Bei Immobilienanlagen werden die bei der Veräusserung der Grundstücke wahrscheinlich anfallenden Steuern abgezogen.

Inventarwert = (Aktiven – Passiven) / Anzahl ausstehende Ansprüche

2.8 Aktive und passive Rechnungsabgrenzungen

Aktiv- und Passivzinsen sowie andere Erträge und Aufwendungen, deren entsprechende (Gegen-)Leistungen erst in einer späteren Periode erfolgen, werden periodengerecht abgegrenzt, um eine korrekte Entwicklung der Erfolgsrechnung sicherzustellen.

In den aktiven Rechnungsabgrenzungen sind insbesondere die abgegrenzten Vermittlungsentschädigungen enthalten.

2.9 Rückstellungen

Die Bildung von Rückstellungen erfolgt für alle erkennbaren Risiken und wird an jedem Bilanzstichtag neu beurteilt. Eine Rückstellung ist eine auf einem Ereignis in der Vergangenheit begründete, wahrscheinliche Verpflichtung, deren Höhe und / oder Fälligkeit ungewiss, aber verlässlich schätzbar ist. Das Ereignis kann auf einer rechtlichen oder faktischen Verpflichtung basieren.

Per 30.06.2020 verfügte die Liberty Anlagestiftung über keine Rückstellungen.

2.10 Vermittlungsentschädigungen

Die Entschädigungen für die Vermittlung von Hypotheken sind bei Vertragsabschluss zur Zahlung fällig und werden in den aktiven Rechnungsabgrenzungen abgegrenzt. Sie werden über den mit dem Vermittler vereinbarten Erbringungszeitraum realisiert.

2.11 Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze traten mit der Gründung der Liberty Anlagestiftung in Kraft und haben seither keine Änderungen erfahren.

3. Erläuterungen zu einzelnen Positionen

3.1 Pauschalgebühr Anlagegruppen

Die Liberty Anlagestiftung belastet den Teilvermögen der Stiftung eine Pauschalgebühr. Diese beträgt 0.28% und beinhaltet eine Entschädigung für die Wahrnehmung der folgenden Aufgaben:

- a) Führung der AST
- b) Distribution
- c) Administration und Bewertung
- d) Portfoliomanagement
- e) Hypotheken-Servicing

Die Pauschalgebühr wird auf dem jeweiligen Nettovermögen berechnet und monatlich der Stiftungsrechnung gutgeschrieben und den Anlagegruppen belastet.

Die Pauschalgebühr für die Anlagegruppen betrug im ersten Halbjahr 2020 insgesamt CHF 16'777.97, wovon auf die „Swiss Hypo Residence“ ein Anteil von CHF 7'684.65 und auf die „Swiss Hypo Yield“ ein solcher von CHF 9'093.32 entfiel.

3.2 Stiftungsratshonorare

Die Abgrenzung für die Stiftungsratshonorare wurde im ersten Halbjahr auf CHF 3'526.80 festgelegt, wobei dieser Grösse ein geschätztes Sitzungshonorar anhand der vereinbarten Sitzungen sowie eine fixe Spesenpauschale zugrunde lagen. Diese Kosten werden vollumfänglich der Stiftungsrechnung belastet.

3.3 Kosten Revision

Die erwarteten Kosten für die Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Prüfung der Jahresrechnung und der aufsichtsrechtlichen Prüfung der Liberty Anlagestiftung für das Geschäftsjahr 2020, inkl. Barauslagen und Mehrwertsteuer dürften sich auf rund CHF 9'700.- belaufen. Als Abgrenzung im Halbjahresabschluss 2020 wurde damit ein entsprechender pro-rata Anteil von CHF 4'846.50 berücksichtigt.

Damit die Anlagegruppen in der Gründungsphase nicht übermässige Aufwendungen zu tragen haben, werden die Revisionskosten in den ersten Jahren der operativen Tätigkeit aus dem Stiftungsvermögen beglichen.

Im Berichtsjahr wurden durch die externe Revisionsgesellschaft keine zusätzlichen Dienstleistungen erbracht.

3.4 Kosten Administration Liberty Vorsorge AG

Der Stiftungsrat hat die Liberty Vorsorge AG (LVAG), Schwyz mit der Administration der Liberty Anlagestiftung beauftragt. Diese beinhaltet eine Entschädigung für die Wahrnehmung der folgenden Aufgaben:

- a) Führung der Buchhaltung
- b) Bewertung der Aktiven und Passiven
- c) Ermittlung vom Nettoinventarwert pro Anspruch
- d) Geschäftsführung
- e) Vertrieb
- f) Kundenbetreuung

Die Kosten für die Administration durch die Liberty Vorsorge AG wird auf dem jeweiligen Nettovermögen berechnet und monatlich der Stiftungsrechnung belastet.

Die Kosten für die Administration durch die Liberty Vorsorge AG betragen im ersten Halbjahr 2020 insgesamt CHF 7'789.75. Darin enthalten sind auch alle Personalkosten für die Geschäftsführung, für den Vertrieb und für die Kundenbetreuung. Zusätzlich ergaben sich im ersten Halbjahr 2020 für die Übersetzung der Grundlegendokumente durch einen externen Dienstleister weitere Kosten im Gesamtumfang von CHF 3'543.35.

3.5 Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Die Liberty Anlagestiftung erhebt für die Zeichnungen von neuen Ansprüchen jeweils eine Gebühr von 0.25%. Die vereinnahmten Zeichnungsgebühren werden dem entsprechenden Teilvermögen gutgeschrieben.

Eine Rücknahmegebühr wird dagegen von der Liberty Anlagestiftung nicht erhoben.

Im ersten Halbjahr 2020 ergaben sich Ausgabekommissionen von je CHF 2'500.- in den Anlagegruppen „Swiss Hypo Residence“ und „Swiss Hypo Yield“ aufgrund von weiteren Investitionen von je CHF 1'000'000.-.

3.6 Vermittlungsentschädigungen

Als Entschädigung für die Vermittlungstätigkeit und die Generierung von Hypotheken kann eine Vermittlungsentschädigung von bis zu 35 bps auf der Hypothekarsumme an den vermittelnden Partner entrichtet werden. Bleibt eine so vermittelte Hypothek nicht 5 Jahre in den Beständen der Anlagestiftung kann diese vom vermittelnden Partner eine Rückerstattung der Prämie von 7 bps pro Jahr der verkürzten Laufzeit einfordern.

Als Folge eines beträchtlichen Wachstums des Hypothekarvolumens, verbunden mit einer intensiveren Vermittlungstätigkeit, stiegen die Entschädigungen im ersten Halbjahr 2020 auf insgesamt CHF 614.75 an. Diese gingen vollumfänglich zu Lasten der Anlagegruppe „Swiss Hypo Residence“.

3.7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine ausserordentlichen Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen und auf die Stiftungsrechnung der Liberty Anlagestiftung im ersten Halbjahr 2020 gehabt hätten.

3.8 Wichtige Ereignisse, Geschäfte und Beschlüsse der Anlagestiftung

Im ersten Halbjahr 2020 ergaben sich keine aussergewöhnlichen Ereignisse und / oder Beschlüsse, die an dieser Stelle rapportiert werden müssten.

3.9 Hinweise auf Prospekte

Die Liberty Anlagestiftung publiziert ihre Prospekte jeweils auf ihrer Homepage www.liberty.ch/anlagestiftung. Im Geschäftsjahr 2020 wurden dort folgende Prospekte aufgeschaltet:

- a) Anlagegruppe Swiss Hypo Residence vom 21.05.2019
- b) Anlagegruppe Swiss Hypo Yield vom 21.05.2019

3.10 Einhaltung der Anlagerichtlinien und der Bestimmungen der ASV

Es liegen die nachfolgenden Verstösse gegen die Anlagerichtlinien und der ASV vor. Sämtliche Verstösse stehen im Zusammenhang mit dem Aufbau der Anlagestiftung und entsprechen den jeweiligen Vorschriften im Stiftungsreglement und in den Anlagerichtlinien.

Einzelschuldnerbegrenzungen

Folgende Verletzungen von Einzelschuldnerbegrenzungen bestehen:

Flüssige Mittel

Sämtliche Flüssigen Mittel sind bei der Bank CIC (Schweiz) AG, Basel. Gemäss Art. 26 Abs. 3 ASV besteht eine Einzelschuldnerbegrenzung von 10%. Daraus ergeben sich folgende Verletzungen der Einzelschuldnerbegrenzung:

Flüssige Mittel	Ist-Bestand	Limite ASV
Anlagegruppe Residence	44%	10%
Anlagegruppe Yield	65%	10%

Hypotheken

Die Hypotheken konzentrieren sich in der Anlagegruppe "Swiss Hypo Yield" mit 40% auf einen Schuldner. Aufgrund der Übergangsbestimmung in Art. 6 lit. a) der Anlagerichtlinien, die neu von einer Frist von drei Jahren nach der Gründung ausgeht, stellt dies per 30. Juni 2020 allerdings keine Verletzung der Einzelschuldnerbegrenzung dar. Zudem relativiert sich diese Aussage einerseits durch die Tatsache, dass eine Besicherung durch vier Immobilien vorliegt, womit die Belehnung jeweils unter 15% zu stehen kommt, und andererseits durch den Verfall der betroffenen Hypotheken per Ende 2020.

Weitere Begrenzungen

Folgende Verletzungen von weiteren Begrenzungen bestehen:

Flüssige Mittel

Gemäss den Anlagerichtlinien bestehen für die Flüssigen Mittel (in Kombination mit den Obligationen) Kategorienbegrenzungen, die wie folgt verletzt werden:

Flüssige Mittel	Ist-Bestand	Limite Anlagerichtlinie
Anlagegruppe Residence	44%	20% (inkl. Obligationen)
Anlagegruppe Yield	65%	20% (inkl. Obligationen)

Hypotheken

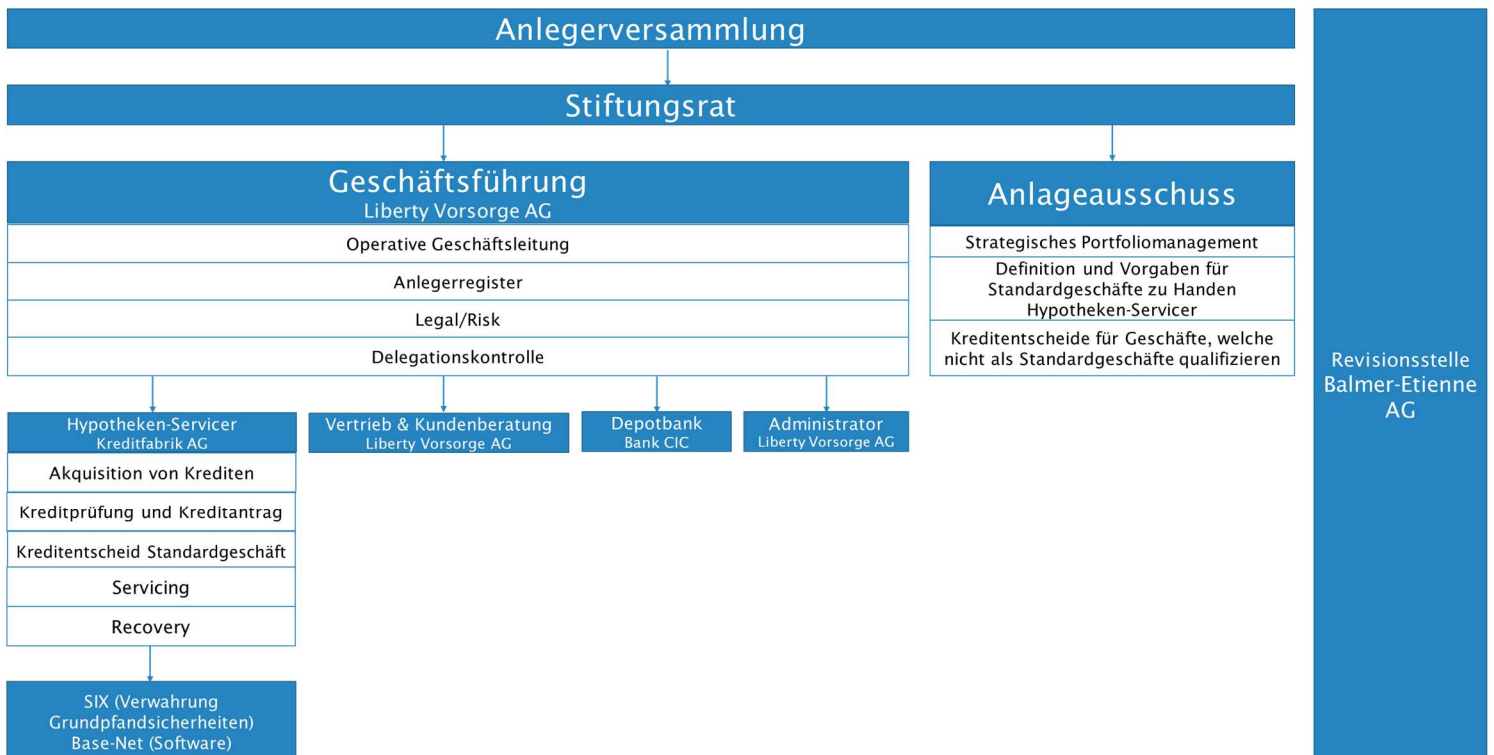
Für die Hypotheken bestehen in den Anlagerichtlinien Vorgaben zur maximalen durchschnittlichen Duration sowie zur Diversifikation nach Marktregion und Nutzungsart. Die Vorgaben sind eingehalten.

Die Details können der Tabelle „Details Investitionen“ entnommen werden.

Details Investitionen

Details Investitionen per 30.06.2020		Swiss Hypo Residence			Swiss Hypo Yield		
		in CHF	Bandbreite gemäss Anlagerichtlinie		in CHF	Bandbreite gemäss Anlagerichtlinie	
Hypotheken							
Hypotheken	Anzahl	7			4		
Zinsbindung	variabel	-	0%	n/a	-	0%	n/a
	Saron	-	0%	n/a	2'430'000.00	100%	n/a
	fix	3'352'000.00	100%	n/a	-	0%	n/a
	Total	3'352'000.00	100%		2'430'000.00	100%	
Laufzeit	Durchschnittliche Duration	4.00 Jahre	< 10 Jahre		0.10 Jahre	< 10 Jahre	
Diversifikation							
Marktregion	Zürich, Ostschweiz, Innerschweiz	402'240.00	12%	20% - 80%	1'705'000.00	70%	20% - 80%
	Nordwestschweiz, Bern	-	0%	10% - 70%	725'000.00	30%	10% - 70%
	Südschweiz	1'642'480.00	49%	0% - 20%	-	0%	0% - 20%
	Genfersee, Westschweiz	1'307'280.00	39%	0% - 40%	-	0%	0% - 40%
	Total	3'352'000.00	100%		2'430'000.00	100%	
		Die Diversifikation nach Marktregion muss gemäss Art. 6 lit. b der Anlagerichtlinien erst ab Geschäftsjahr 2022 erfüllt werden.			Die Diversifikation nach Marktregion muss gemäss Art. 6 lit. b der Anlagerichtlinien erst ab Geschäftsjahr 2022 erfüllt werden.		
Nutzungsart	Wohnen	3'352'000.00	100%	100%	2'430'000.00	100%	50% - 100%
	Kommerzielle Nutzung	-	-	n/a	-	0%	0% - 50%
	Büro	-	-	n/a	-	0%	0% - 50%
	Gewerbe	-	-	n/a	-	0%	0% - 20%
	Verkauf	-	-	n/a	-	0%	0% - 25%
	Übrige	-	-	n/a	-	0%	0% - 10%
	Total	3'352'000.00	100%		2'430'000.00	100%	
		Die Diversifikation nach Nutzungsart muss gemäss Art. 6 lit. d der Anlagerichtlinien erst ab Geschäftsjahr 2020 erfüllt werden.			Die Diversifikation nach Nutzungsart muss gemäss Art. 6 lit. d der Anlagerichtlinien erst ab Geschäftsjahr 2020 erfüllt werden.		
Risikokennzahlen und Performance (Gemäss Art. 38, Abs. 7 ASV)		in %			in %		
Investitionsgrad		56.0			34.7		
Ø Belehnung		55.2			17.3		
Nettoertrag zu investiertem Kapital		-0.04			-0.02		

Organisation der Liberty Anlagestiftung



Fact Sheets Anlagegruppen

Liberty AST Swiss Hypo Residence

30.06.2020

Beschreibung

Die Anlagegruppe investiert in Schweizer Hypotheken. Die Hypotheken lauten auf Schweizerfranken und sind durch selbstbewohntes Wohneigentum mit Standort Schweiz be-sichert. Die Abwicklung (Servicing) erfolgt über einen ex-ternen Spezialisten. Ebenfalls zulässig sind Investitionen in auf CHF lautende Geldmarktanlagen und Obligationen. Der Einsatz von Derivaten ist nicht erlaubt.

Investoren

Die Anlagestiftung steht Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstigen steuerbefreiten Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, welche in der Schweiz domiziliert sind und Personen, die kollektive Kapitalanlagen der vorgenannten Einrichtungen verwalten, offen.

Kennzahlen

Wert pro Anteil in CHF (NAV)	99.79
Domizil	Schweiz
Rechnungswährung	CHF
ISIN	CH0456510061
Lancierung	01.04.2019
Vermögen in Mio CHF Total	6.00
Pauschale Verwaltungskommission	0.28%
TER (gemäss Jahresrechnung 2019)	0.28%
Zeichnung	Monatlich
Ausgabekommission z.G.	0.25%
Rücknahme: Quartalsweise mit 6 Monate Vorankündigung	
Rücknahmekommission	0.00%
Ausschüttung	Thesaurierend
Hypothekenverwaltung	Kreditfabrik AG

Portfoliodaten

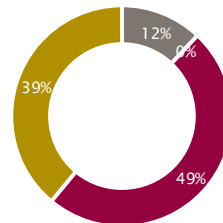
Investitionsgrad in %	56
Anzahl Hypotheken	7
Ø Belehnung in %	55.2
Ø Restlaufzeit Hypotheken in Jahren	7.3
Duration	4

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020	-0.02%	-0.01%	0.03%	-0.01%	0.00%	0.00%							-0.01%
2019	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0.03%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-0.03%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-0.18%

Disclaimer

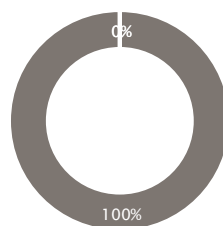
Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschliesslich Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die in diesem Dokument ent-haltenen Informationen wurden von den Herausgebern mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Trotz professionellem Vorgehen können die Herausgeber die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie Aktualität der Angaben nicht garantieren. Die Herausgeber lehnen daher jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ausdrücklich ab. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen sind die Statuten, Reglemente und Prospekte.

Aufteilung nach Regionen in %



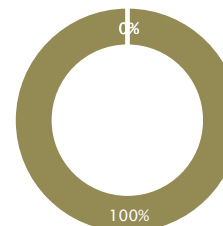
- Zürich, Ost- & Zentralschweiz
- Nordwestschweiz, Bern
- Südschweiz
- Genfersee, Westschweiz

Aufteilung nach Nutzungsart in %



- Wohnliegenschaften
- Geschäftsliegenschaften
- Gemischt
- Sonstiges

Aufteilung nach Hypothekenarten in %



- Variable Hypotheken
- Saron-Hypotheken
- Festhypotheken

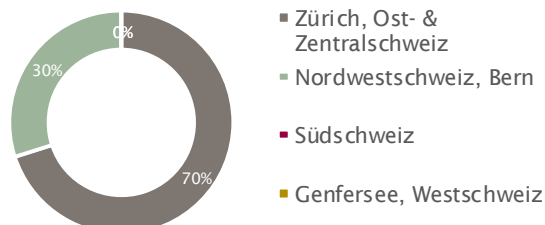
Liberty AST Swiss Hypo Yield

30.06.2020

Beschreibung

Die Anlagegruppe investiert in Schweizer Hypotheken. Die Hypotheken lauten auf Schweizerfranken und sind durch Renditeimmobilien mit Standort Schweiz besichert. Die Abwicklung (Servicing) erfolgt über einen externen Spezialisten. Ebenfalls zulässig sind Investitionen in auf CHF lautende Geldmarktanlagen und Obligationen. Der Einsatz von Derivaten ist nicht erlaubt.

Aufteilung nach Regionen in %



Investoren

Die Anlagestiftung steht Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstigen steuerbefreiten Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, welche in der Schweiz domiziliert sind und Personen, die kollektive Kapitalanlagen der vorgenannten Einrichtungen verwalten, offen.

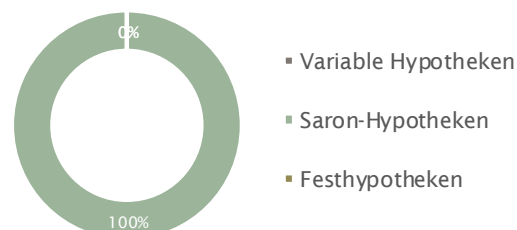
Aufteilung nach Nutzungsart in %



Kennzahlen

Wert pro Anteil in CHF (NAV)	99.95
Domizil	Schweiz
Rechnungswährung	CHF
ISIN	CH0456510111
Lancierung	01.04.2019
Vermögen in Mio CHF Total	7.00
Pauschale Verwaltungskommission	0.28%
TER (gemäss Jahresrechnung 2019)	0.28%
Zeichnung	Monatlich
Ausgabekommission z.G.	0.25%
Rücknahme: Quartalsweise mit 6 Monate	
Rücknahmekommission	0.00%
Ausschüttung	Thesaurierend
Hypothekenverwaltung	Kreditfabrik AG

Aufteilung nach Hypothekenarten in %



Portfoliodaten

Investitionsgrad in %	35
Anzahl Hypotheken	4
Ø Belehnung in %	17.3
Ø Restlaufzeit Hypotheken in Jahren	0.5
Duration	0.1

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020	-0.01%	-0.01%	0.03%	-0.01%	-0.01%	0.00%							-0.01%
2019	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0.03%	-0.02%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.04%	0.00%	-0.02%

Disclaimer

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschliesslich Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von den Herausgebern mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Trotz professionellem Vorgehen können die Herausgeber die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie Aktualität der Angaben nicht garantieren. Die Herausgeber lehnen daher jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ausdrücklich ab. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen sind die Statuten, Reglemente und Prospekte.

Kontaktadresse

Liberty Vorsorge AG
Milchstrasse 14
Postfach 733
6431 Schwyz

Tel +41 58 733 03 03
Fax +41 58 733 03 04
welcome@liberty.ch