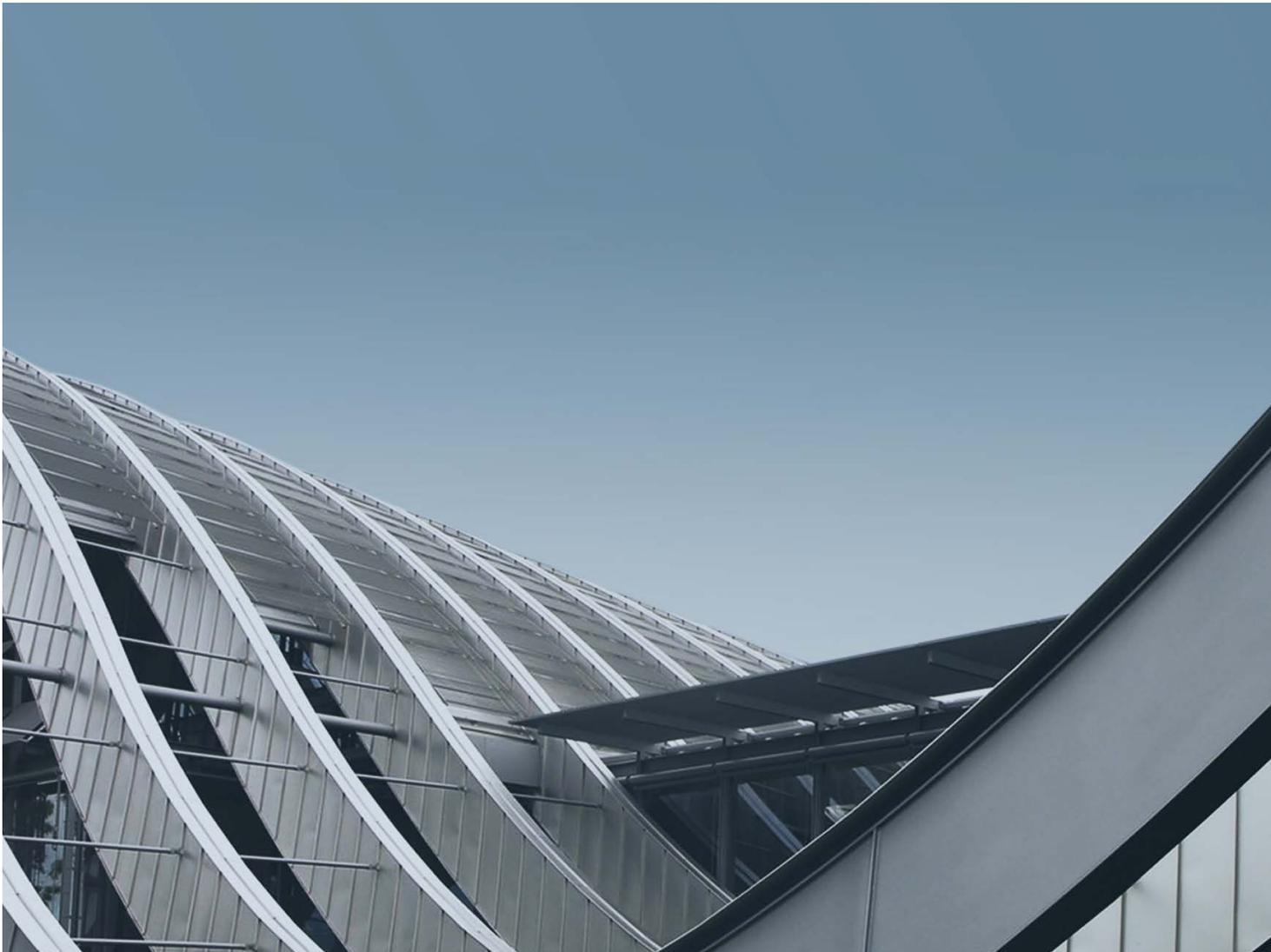


Geschäftsbericht 2022

Jahresbericht und Jahresrechnung
avenirplus Anlagestiftung



Inhalt

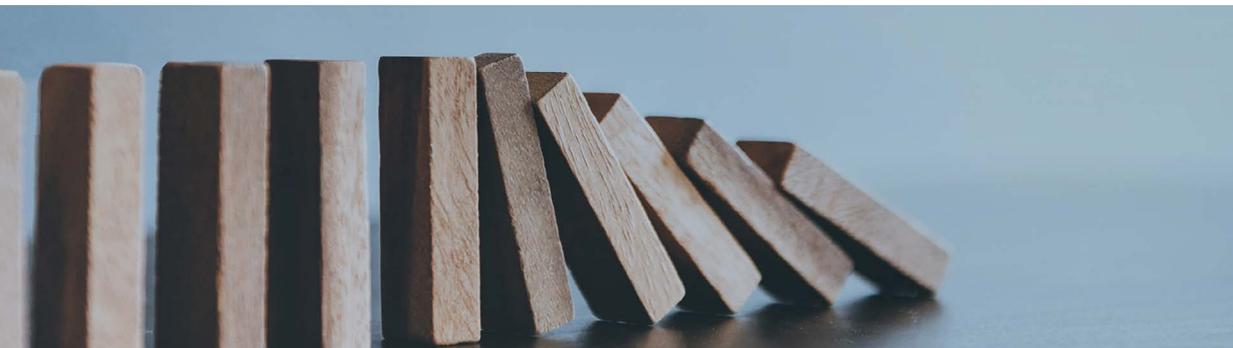
I.	Einleitende Informationen	6
II.	Entwicklung Anlagestiftung	7
III.	Organe	12
IV.	Bericht Stiftungsratspräsident und Geschäftsführung	14
V.	Corporate Governance	15
VI.	Stammvermögen.....	16
VII.	Entwicklung der Anlagegruppe Immobilien	17
VIII.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Immobilien	18
IX.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Immobilien.....	20
X.	Entwicklung der Anlagegruppe Hypotheken	22
XI.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Hypotheken	23
XII.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken.....	24
XIII.	Entwicklung der Anlagegruppe Mischvermögen und Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)	25
XIV.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 0	26
XV.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 0	27
XVI.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 25.....	28
XVII.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 25.....	29
XVIII.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 40.....	30
XIX.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 40	31
XX.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)	32
XXI.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%).....	33
XXII.	Entwicklung der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt	34
XXIII.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt.....	35
XXIV.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt.....	36
XXV.	Entwicklung Anlagegruppe Infrastruktur	37
XXVI.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Infrastruktur.....	38
XXVII.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Infrastruktur.....	39

XXVIII.	Entwicklung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)	40
XXIX.	Vermögensrechnung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)	41
XXX.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)	42
XXXI.	Anhang	43
1	Grundlagen und Organisation	43
1.1	Rechtsform und Zweck	43
1.2	Angabe der Urkunde und Reglemente	43
1.3	Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung	44
1.4	Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde	45
2	Anzahl Anleger	46
3	Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	46
3.1	Rechnungslegungsstandards nach Swiss GAAP FER 26	46
3.2	Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze	46
3.3	Latente Grundstückgewinnsteuern	47
3.4	Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)	47
4	Angaben zur Vermögensanlage	47
4.1	Organisation der Anlagetätigkeit	47
4.2	Anlagegruppe Immobilien	48
a)	Einhaltung von Art. 50 BVV 2 / Erweiterung der Anlagetätigkeit	48
b)	Kosten und Kennzahlen	48
c)	Objektinventar Immobilien per 31.12.2022	49
d)	Erläuterungen	50
4.3	Angaben zur Anlagegruppe Hypotheken	51
a)	Gezeichnete Hypotheken	51
b)	Kosten und Kennzahlen	51
c)	Hypotheken	51
d)	Erläuterungen	52
4.4	Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 0	52
a)	Vermögen	52

Fünf grösste Positionen.....	53
Offene Devisentermingeschäfte.....	53
b) Kosten und Kennzahlen	53
c) Erläuterungen	53
4.5 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 25.....	54
a) Vermögen	54
Fünf grösste Positionen.....	55
Offene Devisentermingeschäfte.....	55
b) Kosten und Kennzahlen	55
c) Erläuterungen	56
Offene Kapitalzusagen der Anlagegruppe Mischvermögen 25.....	57
4.6 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 40.....	58
a) Vermögen.....	58
Fünf grösste Positionen.....	58
Offene Devisentermingeschäfte.....	59
b) Kosten und Kennzahlen	59
c) Erläuterungen	60
Offene Kapitalzusagen der Anlagegruppe Mischvermögen 40.....	60
4.7 Angaben zur Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV 2 – Immobilienquote 40%).....	61
a) Vermögen.....	61
Fünf grösste Positionen.....	61
Offene Devisentermingeschäfte.....	61
b) Kosten und Kennzahlen	62
c) Erläuterungen	62
4.8 Angaben zur Anlagegruppe Cash und Geldmarkt	63
a) Vermögen.....	63
b) Kosten und Kennzahlen	63
c) Erläuterungen	63
4.9 Angaben zur Anlagegruppe Infrastruktur	64
a) Vermögen.....	64
Offene Devisentermingeschäfte.....	64
b) Kosten und Kennzahlen	64

	Beteiligungen	65
	Offene Kapitalzusagen	65
	Nachschusspflichten	65
	4.10 Angaben zur Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt).....	66
	a) Vermögen	66
	b) Kosten und Kennzahlen	66
	c) Erläuterungen	67
	4.11 Übrige Angaben	68
	a) Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen.....	68
	b) Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen.....	68
	c) Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen	68
	d) Kommissionen, Honorare, Verwaltungskosten	68
	e) Verpfändete Aktiven	68
	f) Derivative Finanzinstrumente	68
	g) Verwaltungskosten von Dritten, die nicht direkt in Rechnung gestellt wurden	68
	h) Errichtung von Anlagegruppen	68
	i) Aufsichtsbehörde	68
	j) Risikomanagement und internes Controlling	68
	k) Laufende Rechtsverfahren	68
	l) Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden	69
	m) Integrität und Loyalität	69
	n) Anzahl Mitarbeitende im Jahresdurchschnitt	69
	o) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	69
6	Bericht der Revisionsstelle	70
	avenirplus Anlagestiftung.....	73

I. Einleitende Informationen



Allgemeine Informationen

Adresse

Avenirplus Anlagestiftung, Bärenplatz 8, 3011 Bern

Gründungsjahr

1998

Anzahl Anlagegruppen

9

Region

Schweiz

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtsbehörde Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

Stiftungsrat

Präsident

Rolf Beyeler

Vizepräsident

Christoph Mayer bis 14. Juni 2022

Riccardo Incerti, Vizepräsident ab 14. Juni 2022
(bisher Mitglied)

Mitglied

Deborah Stoll ab 14. Juni 2022

Daniel Andres ab 14. Juni 2022

Geschäftsführung

Avenirplus AG, Bern

Martin Meyer, Geschäftsführer

Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

Weitere Informationen

Publikationen NAV (Anlagegruppen)

Immobilien:

Monatlich

Hypotheken:

Monatlich

Mischvermögen BVG 0:

Wöchentlich

Mischvermögen BVG 25:

Wöchentlich

Mischvermögen BVG 40:

Wöchentlich

Cash und Geldmarkt:

Monatlich

Renten (Erweiterung BVV2 –

Immobilienquote 40%):

Monatlich

Infrastruktur:

Quartal

ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance

Linked Securities & Insurance Private Debt):

Quartal

Valoren Nummer und ISIN (Anlagegruppen)

Immobilien

37163493, CH0371634939

Hypotheken

37163502, CH0371635027

Mischvermögen BVG 0

45164497, CH0451644972

Mischvermögen BVG 25

45164538, CH0451645383

Mischvermögen BVG 40

45164544, CH0451645441

Cash und Geldmarkt

5669596, CH0566959638

Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)

59274870, CH0592748708

Infrastruktur

59274871, CH0592748716

ILS Multi Opportunity (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)

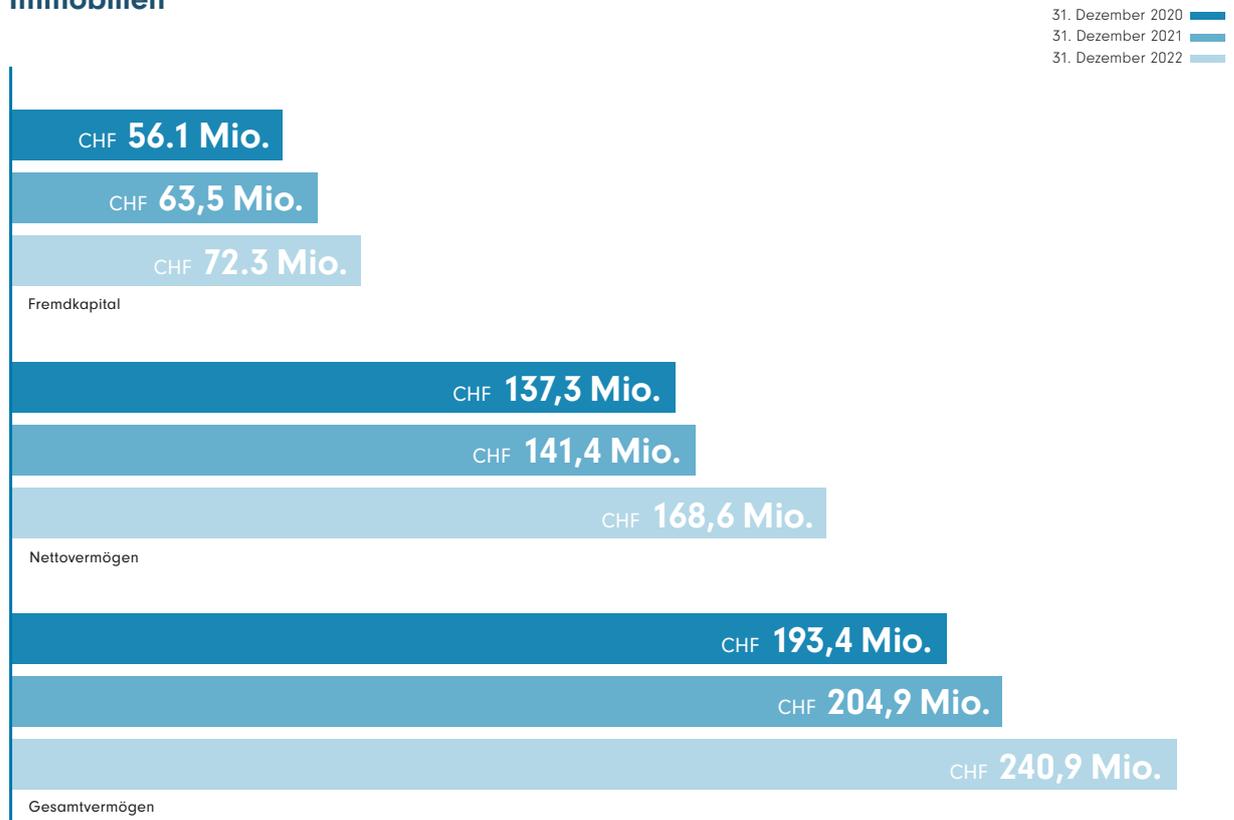
110728309, CH1107283090

Handelsregister-Nummer

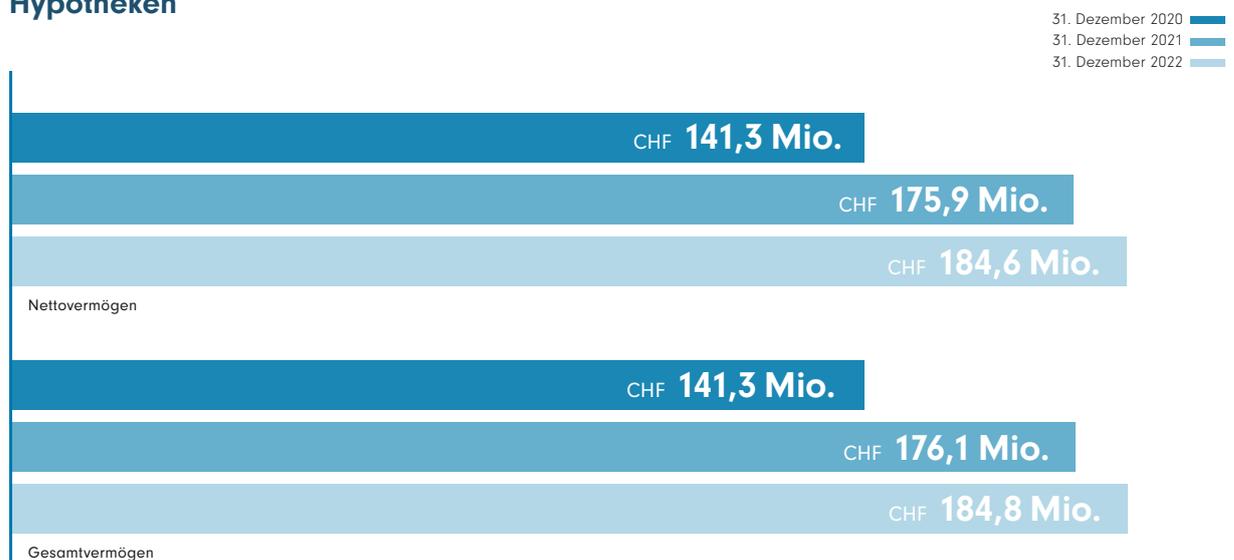
CHE-110.263.234

II. Entwicklung Anlagestiftung

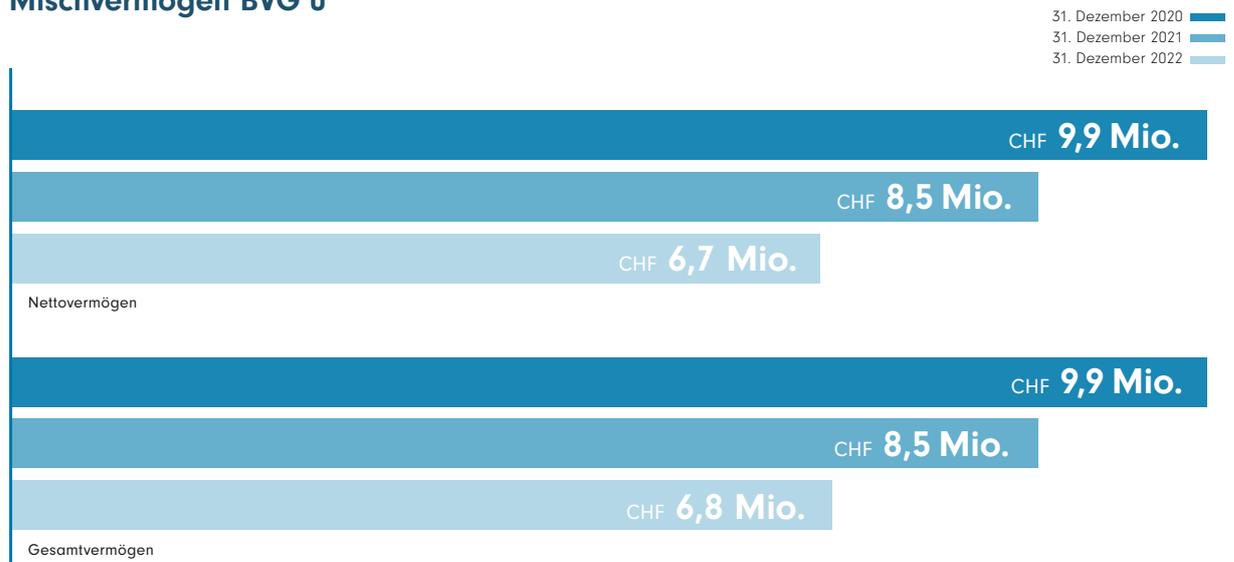
Immobilien



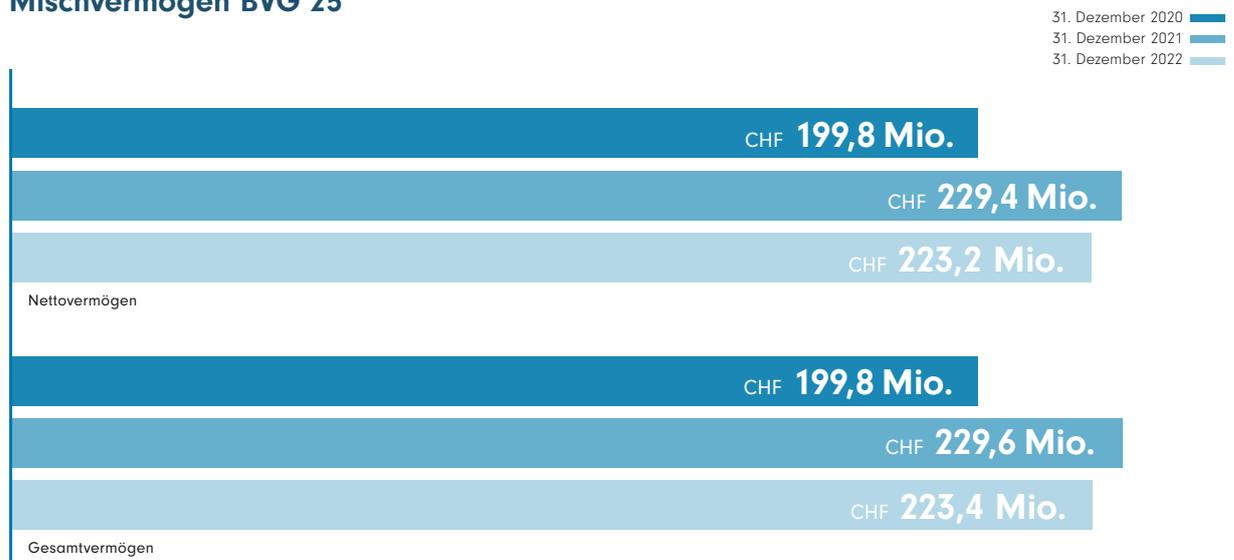
Hypotheken



Mischvermögen BVG 0

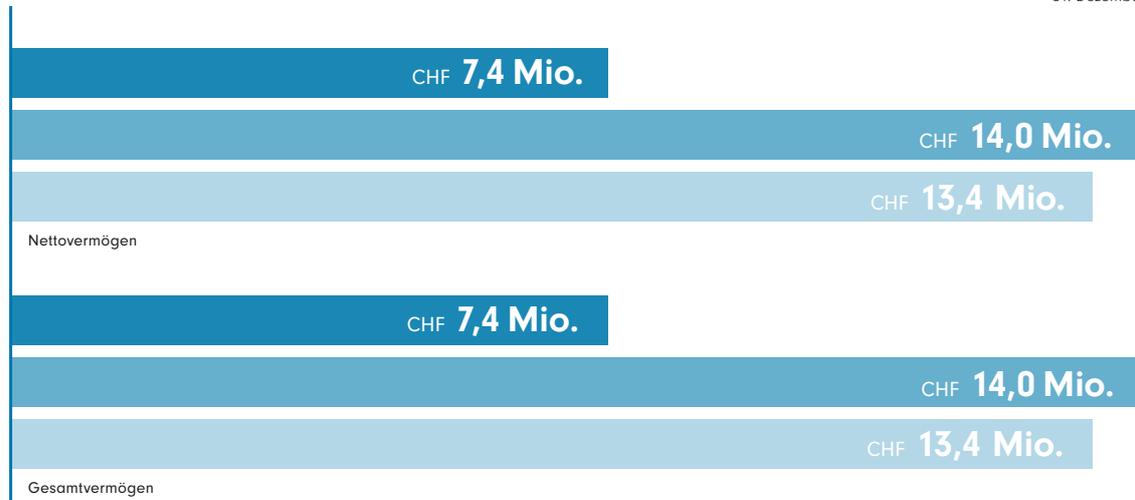


Mischvermögen BVG 25



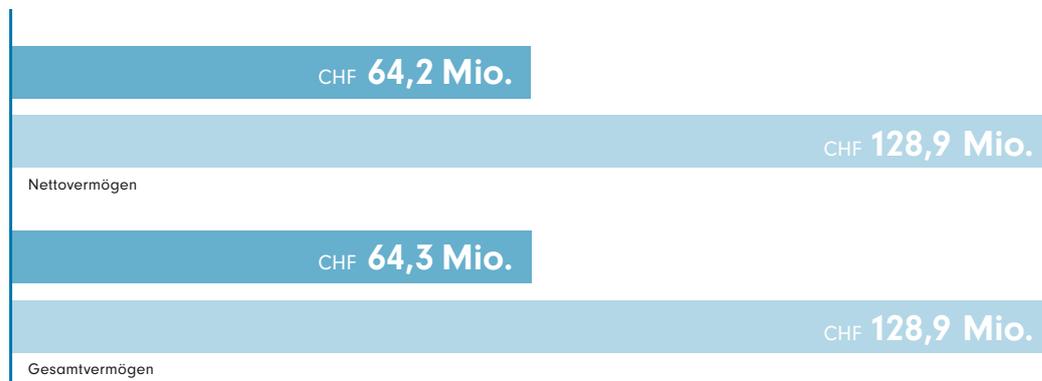
Mischvermögen BVG 40

31. Dezember 2020 
31. Dezember 2021 
31. Dezember 2022 



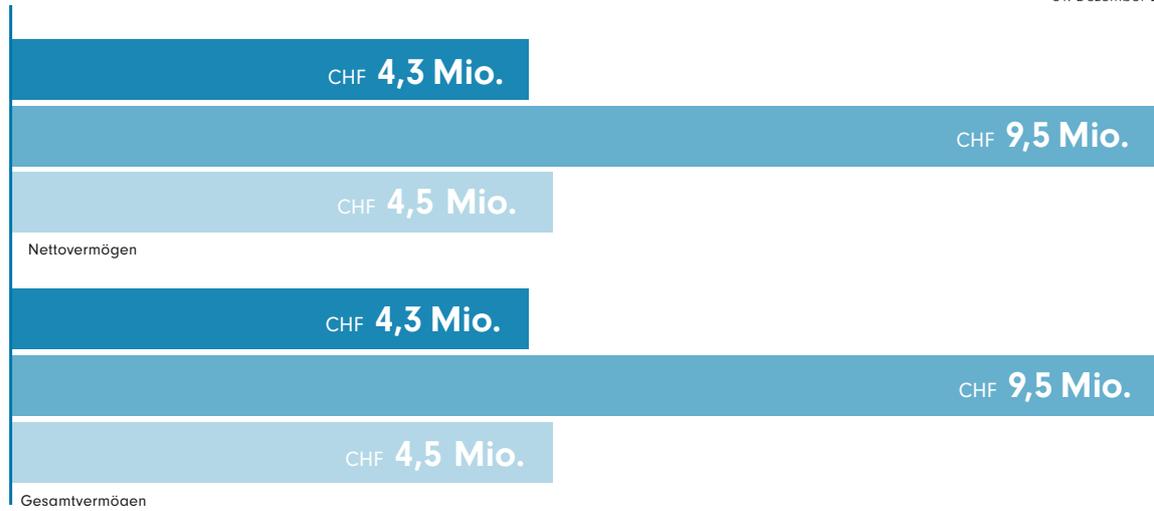
Renten

31. Dezember 2021 
31. Dezember 2022 



Cash und Geldmarkt

31. Dezember 2020 
31. Dezember 2021 
31. Dezember 2022 



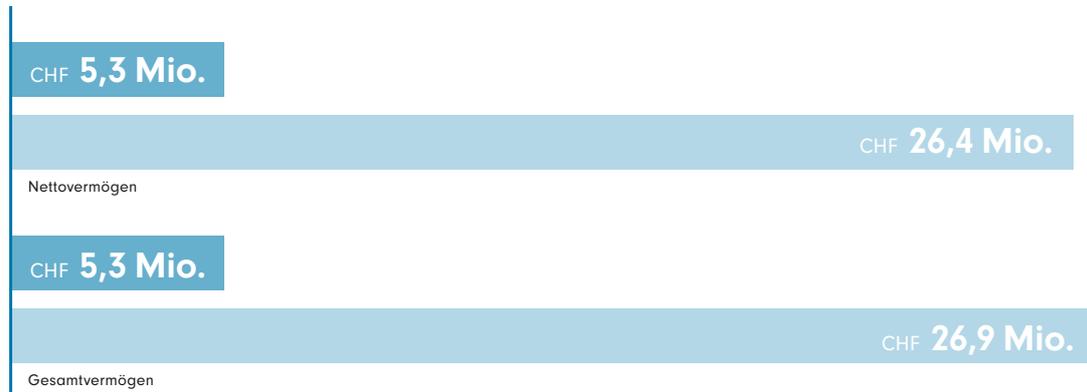
Infrastruktur

31. Dezember 2021 
31. Dezember 2022 



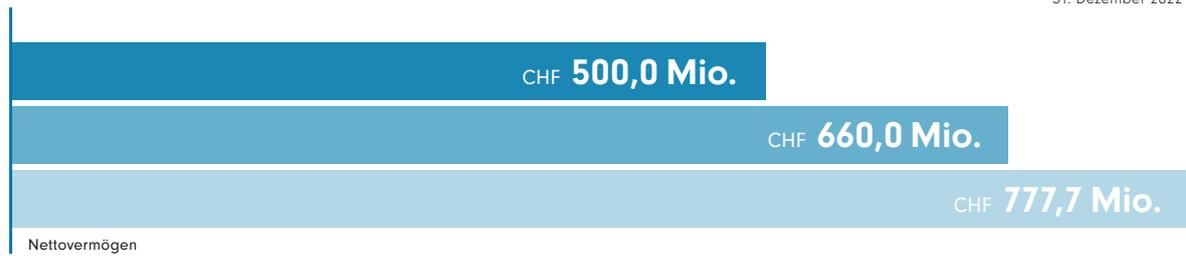
ILS MULTI OPPORTUNITY

31. Dezember 2021 
31. Dezember 2022 

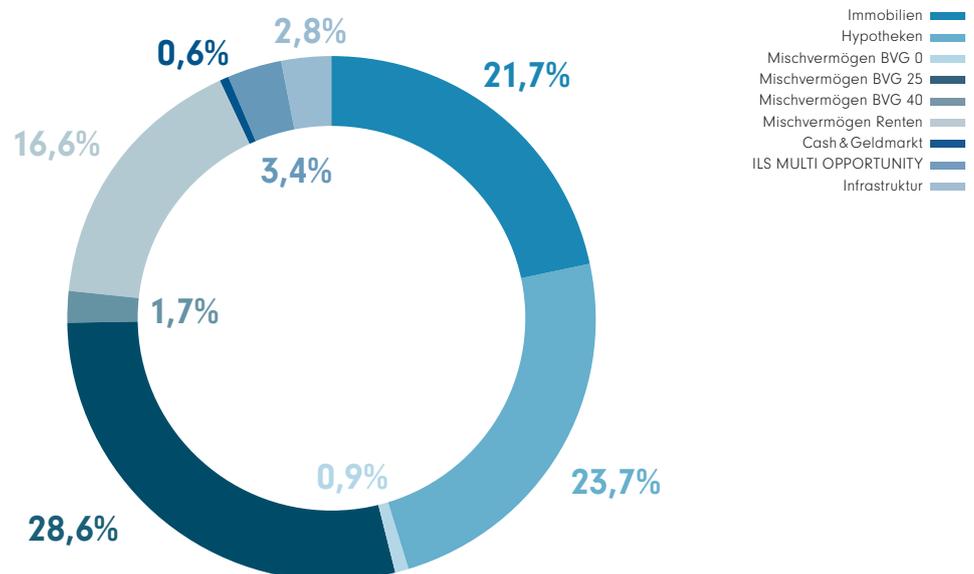


Entwicklung gesamte Stiftung

31. Dezember 2020 
31. Dezember 2021 
31. Dezember 2022 

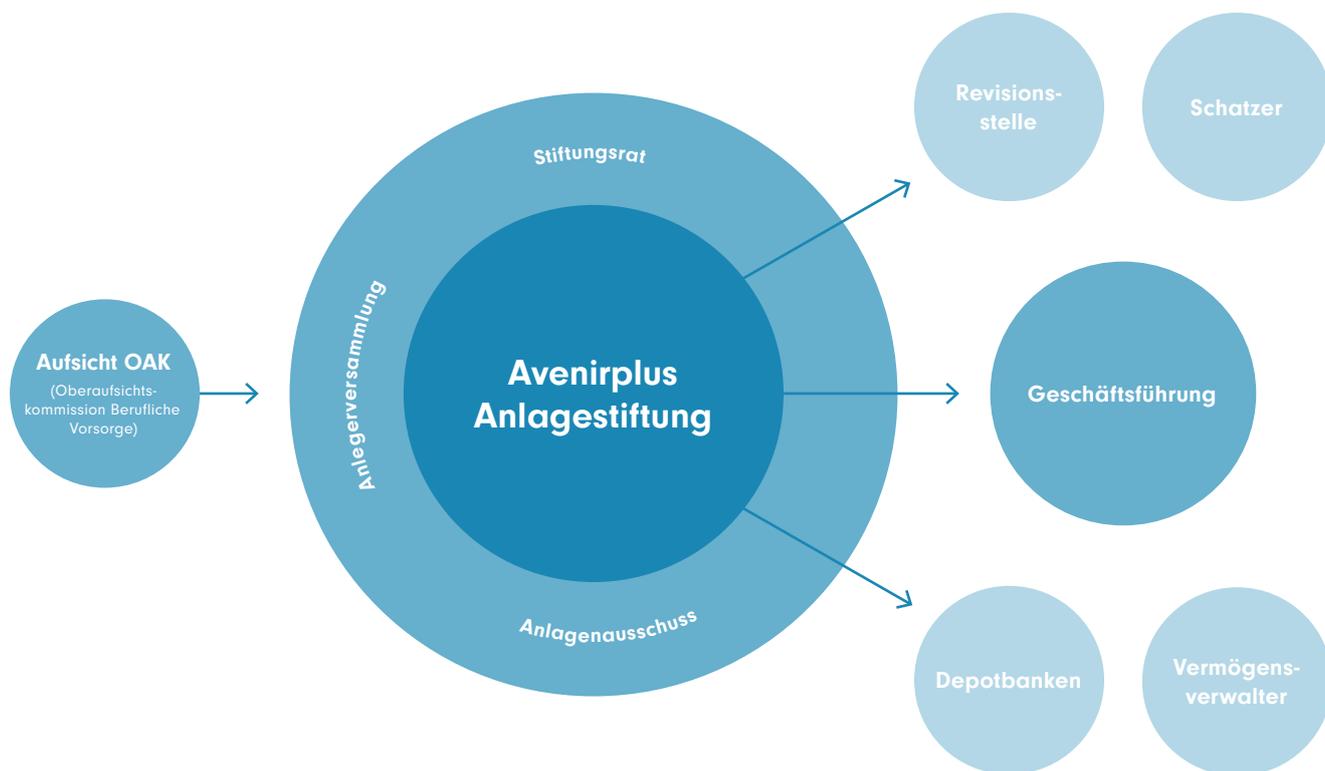


Gesamtportfolio (Nettovermögen) nach Anlagegruppen



III. Organe

Organisation



Stiftungsrat



Rolf Beyeler
Präsident
Bis 2023



Riccardo Incerti
Vizepräsident
Bis 2023



Deborah Stoll
Mitglied
Bis 2023



Daniel Andres
Mitglied
Bis 2023

Anlagekommission

Anlagekommission Immobilien

Gian-Marco Riedi
Giancarlo Perotto
Deborah Stoll (ab Juli 2022)

Anlagekommission Multi-Assets

Marco Fumasoli
Riccardo Incerti
Daniel Andres (ab Juli 2022)

Auditkommission

Rolf Beyeler
Martin Meyer
Beat Leuenberger

Geschäftsführung

AVENIRPLUS AG, Bern

Martin Meyer, Geschäftsführer
Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

Vermögensverwaltung

Investas AG, Bern

Marco Fumasoli
Gian-Marco Riedi

Revision

BDO AG, Bern

Depotbank

Credit Suisse, Bern

Schätzungsexperten

Anlagegruppe Immobilien – Wüest und Partner AG,
Alte Börse, Bleicherweg 5, 8001 Zürich

IV. Bericht Stiftungsratspräsident und Geschäftsführung

Liebe Leserinnen, liebe Leser
Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Die avenirplus Anlagestiftung freut sich, Ihnen den Geschäftsbericht 2022 zu präsentieren. Die Stiftung konnte sich auch im Geschäftsjahr 2022 trotz anspruchsvollem Umfeld als sichere Konstante beweisen. Nicht nur der Kreis der Anleger, sondern auch das Anlagevermögen innerhalb der diversen Anlagegruppen konnte erfreulich ausgebaut werden.

Echte Alternativen in einem anspruchsvollen Anlageumfeld

Mit der avenirplus Anlagestiftung steht den Pensionskassen eine Erweiterung ihrer Anlagemöglichkeiten offen, um im Rahmen der beruflichen Vorsorge eine diversifizierte Anlagepolitik verwirklichen zu können. Dies insbesondere vor dem Hintergrund, dass Schweizer Vorsorgeeinrichtungen in einem anspruchsvollen Zins- und Anlageumfeld stehen und die avenirplus Anlagestiftung mit ihren konstanten, gering schwankenden Renditen in den Bereichen Immobilien, Hypotheken sowie Cash und Geldmarkt ein attraktives Anlagegefäss für Pensionskassen darstellt.

Dies hat sich auch im schwierigen Umfeld des Jahres 2022 bestätigt.

Gesundes Wachstum

Bestehende und neue Anleger haben der Stiftung im Jahr 2022 ihr Vertrauen geschenkt und ermöglichten in den Anlagegruppen ein erfreuliches Wachstum von insgesamt fast 18%. So konnte das Bruttovermögen der Stiftung in der

Anlagegruppe Immobilien um rund 18%, in der Anlagegruppe Renten um rund 100% und in der Anlagegruppe Hypotheken um rund 5% wachsen. Auch die im Jahre 2021 neu lancierten Anlagegruppen entwickeln sich im Rahmen der strategischen Vorgaben erfreulich.

Verstärkung Stiftungsrat

Der Stiftungsrat hat bereits vor einiger Zeit beschlossen, die Anzahl der Mitglieder aufgrund der stetig wachsenden Komplexität der Stiftung, zu erhöhen. Mit Deborah Stoll und Daniel Andres konnten zwei ausgesprochen engagierte Mitglieder neu für die Aufgabe gewonnen werden. Sie nehmen ebenfalls Einsitz in die Anlagekommission Immobilien (Deborah Stoll) und Multi Assets (Daniel Andres). Im Rahmen der Erneuerung des Stiftungsrates hat Riccardo Incerti das Vizepräsidium von Christoph Mayer übernommen, der auf die letzte Anlegerversammlung zurückgetreten ist. Mit Rolf Beyeler, Martin Meyer und Beat Leuenberger wurde neu die Auditkommission gebildet.

Dank

Wir bedanken uns bei den Anlegern und allen Beteiligten, die zum erfolgreichen Geschäftsjahr 2022 beigetragen haben. Besonderer Dank gebührt auch den engagierten Mitarbeitenden. Den Anlegern allein sind wir verpflichtet und wir freuen uns auf eine erfolgreiche Zusammenarbeit auch im neuen Jahr 2023.



Rolf Beyeler
Präsident des Stiftungsrates



Martin Meyer
Geschäftsführer

V. Corporate Governance



Organe

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat hat einen Geschäftsführer und einen Stellvertreter eingesetzt. Die Überwachung der Einhaltung der Anlagepolitik und das Ergebnis der Anlagetätigkeit hat der Stiftungsrat teilweise an die Anlagekommission oder an die Vermögensverwalterin delegiert. Die personelle Zusammensetzung des Stiftungsrates und der Anlagekommission ist dokumentiert; Rechte und Pflichten der Organe und der Geschäftsführung sind in den Statuten, im Stiftungsreglement und im Organisationsreglement festgehalten.

Anlagekommissionen

Die Anlagekommissionen legen im Rahmen der Gesetzgebung der Anlagerichtlinien und den Weisungen des Stiftungsrates die Anlagepolitik fest. Die Einhaltung der Anlagepolitik wird periodisch dem Stiftungsrat unterbreitet.

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der Stiftung ist die Anlegerversammlung, die durch die Vertreter aller Anleger gebildet wird. Die Aufgaben ergeben sich aus dem Organisationsreglement.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung besorgt die laufenden Geschäfte der Stiftung im Rahmen der gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, sowie der Anlagerichtlinien und den Weisungen des Stiftungsrates. Die Aufgaben ergeben sich aus dem Organisationsreglement.

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle wird jährlich auf Antrag des Stiftungsrates durch die Anlegerversammlung gewählt. Die Revisionsstelle BDO AG, Bern, überprüft die Tätigkeiten des Stiftungsrates und der von diesem Beauftragten auf ihre Rechtmässigkeit und Übereinstimmung mit den Anforderungen der Aufsichtsbehörde sowie mit den Bestimmungen des Statuts, sämtlicher Reglemente und der Anlagerichtlinien; ferner prüft sie in diesem Sinne die Buchführung und die Jahresrechnung der Stiftung und erstattet Bericht an die Anlegerversammlung.

Integrität und Loyalität

Die Stiftung handelt im Interesse der Anleger. Entsprechende Loyalitätserklärungen werden von den betroffenen Personen vom Stiftungsrat jährlich einverlangt. Allfällige Interessenverbindungen sind offengelegt. Im Rahmen der Delegation von Aufgaben gelten die Bestimmungen zur Loyalität und Integrität des BVG und der BVV2 sinngemäss.

VI. Stammvermögen

Bilanz

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Flüssige Mittel	7'326.88	7'369.16
Kurzfristige Forderungen	0.55	
Total Aktiven	7'327.43	7'369.16
PASSIVEN		
Stammvermögen	7'327.43	7'369.16
Total Passiven	7'327.43	7'369.16

Betriebsrechnung

	2022	2021
	CHF	CHF
Ertrag	1.56	-
Aktivzinsen	1.56	-
Aufwand	-43.29	-413.03
Bankspesen	-	-413.03
Passivzinsen	-43.29	-
Jahreserfolg	-41.73	-413.03

VII. Entwicklung der Anlagegruppe Immobilien

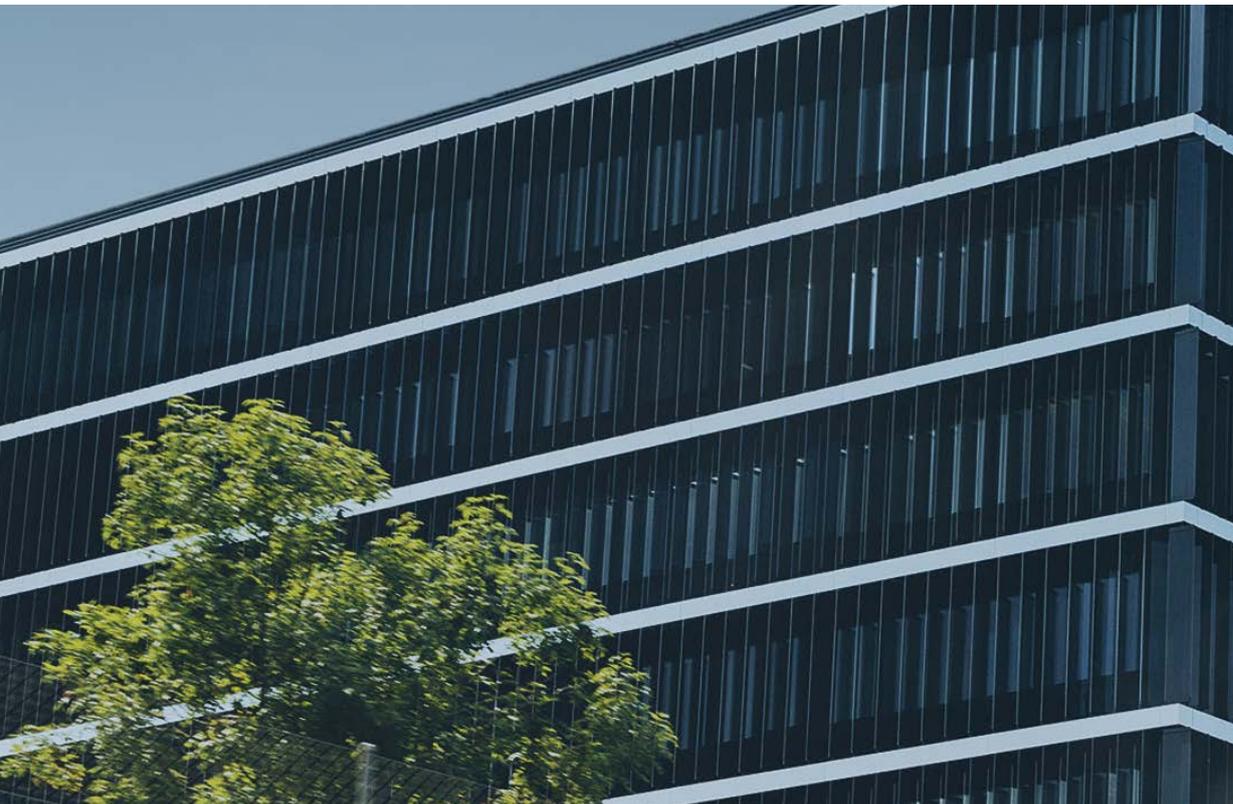
Gezieltes Wachstum in einem anspruchsvollen Umfeld

Der Immobilienmarkt präsentierte sich im abgelaufenen Kalenderjahr zweigeteilt. Während sich die Immobilienpreise im ersten Halbjahr noch nahe den Höchstständen bewegten, wurde mit Beginn des zweiten Halbjahres eine langsame Trendumkehr spürbar. Deshalb wurden in der ersten Jahreshälfte auch nur zwei bestehende Miteigentumsanteile geringfügig aufgestockt. Die vier weiteren Transaktionen, alle im Kanton Bern, wurden von September bis November 2022 abgewickelt. Dabei wurden je eine Wohnliegenschaft in Muri bei Bern und Langenthal sowie eine weitere Wohnliegenschaft im beliebten Wylerquartier in der Stadt Bern erworben. In Grosshöchstetten wurde eine gemischt genutzte Liegenschaft mit einem langjährigem und bonitätsstarken Gewerbetrieber akquiriert.

Alle Liegenschaften sind vollvermietet und haben direkt zur zusätzlichen Ertragskraft des Portfolios beigetragen. Das Portfolio (Bruttovermögen) wuchs um 18% oder rund CHF 36 Mio. mit Fokus auf Wohnnutzung und Präsenz im Kanton Bern. Eine nicht mehr strategiekonforme Liegenschaft wurde kurz vor dem Jahresende über dem Bewertungswert verkauft. Die Ent-

wicklung aus dem Bestand hat sich einmal mehr positiv auf das Portfolio ausgewirkt. Die Gesamtanierung einer Liegenschaft in Ostermundigen mit 24 Wohnungen, einer Erdsonden-Wärmepumpe sowie einer PV-Anlage mit ZEV (Zusammenschluss zum Eigenverbrauch) wurde abgeschlossen und alle Wohnungen wiedervermietet. Sowohl der Ertrag, als auch der Wert der Liegenschaft haben sich durch die Massnahmen verdoppelt. Parallel zur Weiterentwicklung des Portfolios wurde eine ESG-Strategie (Strategie über betriebliche Standards betreffend Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) erarbeitet sowie bei sämtlichen Immobilien ein GEAK Plus (GEAK Plus ist der um einen Beratungsbericht erweiterte Gebäudeenergieausweis der Kantone) erstellt. Die erhobenen Daten wurden per Ende Jahr in das neu aufgebaute Nachhaltigkeitstool integriert. Dadurch wird es nun möglich sein, erstmals per Ende 2023 eine Aussage über den CO₂-Absenkpfad zu machen.

Die nächste nachhaltige Totalanierung einer weiteren Liegenschaft sowie das erste Abriss-/Neubau-Projekt mit Nachverdichtung, sind in Vorbereitung resp. in der Umsetzung. Eine Wohn-Bestandes-Liegenschaft, ein Wohn-Neubauprojekt und ein gemischt genutztes Neubauprojekt konnten angebunden werden. Aktuell befinden sich weitere Projekte mit einem Gesamtvolumen von rund 30 Millionen in der Pipeline.



VIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Immobilien

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Immobilien	229'092'000.00	197'551'000.00
Fertige Bauten im Alleineigentum (inklusive Land)	202'775'000.00	165'947'000.00
Fertige Bauten im Miteigentum	26'317'000.00	21'874'000.00
Angefangene Bauten (inklusive Land) und Sanierungsobjekte	-	9'730'000.00
Sonstige Vermögenswerte	11'759'685.20	7'380'882.38
Flüssige Mittel	4'273'935.36	3'479'735.33
Indirekte Immobilien	-	2'340'653.98
Kurzfristige Forderungen	7'215'127.04	1'253'704.69
Aktive Rechnungsabgrenzung	270'622.80	306'788.38
Gesamtvermögen	240'851'685.20	204'931'882.38
PASSIVEN		
Fremdkapital	72'252'597.09	63'482'556.34
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1'572'890.59	1'732'393.49
Passive Rechnungsabgrenzung	309'709.35	227'240.15
Hypothekarschulden	66'285'000.00	57'400'000.00
Rückstellungen	35'197.15	30'872.70
Latente Steuern	4'049'800.00	4'092'050.00
Nettovermögen	168'599'088.11	141'449'326.04



	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	168'599'088.11	141'449'326.04
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	141'449'326.04	137'325'246.10
Zeichnungen	35'218'426.10	34'155'578.21
Rücknahmen	-15'309'647.04	-36'167'314.71
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	7'240'983.01	6'135'816.44

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	120'476.075	105'747.985
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	105'747.985	107'245.277
Zeichnungen	26'009.520	26'211.279
Rücknahmen	-11'281.430	-27'708.571
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'399.440	1'337.61

IX. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Immobilien

	2022	2021
	CHF	CHF
Liegenschaftenertrag	8'292'734.65	7'542'950.20
Soll-Mietertrag Liegenschaften im Eigenbesitz	8'554'803.42	7'644'134.60
Minderertrag Leerstand	-712'026.80	-512'082.55
Netto-Erträge Liegenschaften im Miteigentum	449'958.03	410'898.15
Unterhalt Immobilien	-1'064'361.19	-2'186'511.75
Instandhaltung	-776'854.00	-968'837.81
Instandsetzung	-287'507.19	-1'217'673.94
Betriebsaufwand	-969'403.44	-762'036.16
Heiz- und Betriebskosten	-166'462.30	-94'119.61
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-106'186.61	-78'827.65
Versicherung	-138'314.40	-136'177.60
Bewirtschaftungshonorare	-340'742.50	-302'228.95
Vermietungs- und Insertionskosten	-42'937.75	-64'889.12
Steuern und Abgaben	-78'415.75	-81'206.95
Übriger Betriebsaufwand	-96'344.13	-4'586.28
Operatives Ergebnis	6'258'970.02	4'594'402.29



	2022	2021
	CHF	CHF
Sonstige Erträge	427'751.72	818'286.04
Aktivzinsen	231.75	17.90
Ausgabeaufschläge*	307'378.26	344'421.78
Rücknahmeabschläge	106'596.47	361'673.15
Übrige Erträge	13'545.24	112'173.21
Finanzierungsaufwand	-754'167.15	-681'424.14
Hypothekarzinsen	-443'780.68	-386'284.74
Sonstige Passivzinsen	-30'083.12	-21'457.45
Baurechtszinsen	-264'645.65	-264'645.65
Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben, Depotgebühren	-15'657.70	-9'036.30
Verwaltungsaufwand	-1'489'504.96	-1'411'273.97
Vermögensverwaltung	-942'302.15	-834'766.92
Vertriebsentschädigungen*	-307'378.26	-344'421.78
Geschäftsführungshonorar	-74'294.42	-74'868.10
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-78'799.93	-86'158.70
Aufsichtsbehörde	-4'345.00	120.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-82'385.20	-71'178.47
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'443'049.63	3'319'990.22
Ertrag aus Mutationen	27'595.64	-
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	27'595.64	-
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-	-
Nettoertrag des Rechnungsjahres nach Mutationen	4'470'645.27	3'319'990.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	964'548.77	84.87
Verlust / Erfolg aus Verkauf Beteiligung an Kollektivanlagen	97'163.87	192'548.42
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	867'384.90	-192'463.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'805'788.97	2'815'741.35
Verlust / Erfolg aus Neubewertungen	1'763'538.97	3'358'241.35
Veränderung latente Steuern (inklusive bezahlte Steuern)	42'250.00	-542'500.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	7'240'983.01	6'135'816.44

* Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

X. Entwicklung der Anlagegruppe Hypotheken

Ungebremstes Wachstum mit erstklassigen Hypotheken trotz steigenden Zinsen

Die Anlagegruppe Hypotheken konnte im Jahr 2022 trotz steigenden Zinsen erneut ein Wachstum verzeichnen. Das Hypothekenvolumen beträgt nun CHF 186 Mio. und die Anzahl der einzelnen Hypotheken ist von rund 230 auf 251 angestiegen.

Im Jahresverlauf hat sich die Zinskurve um 1.50-2.00% nach oben verschoben und ist dabei zusätzlich abgeflacht. Durch die starken Zinsanstiege, welche durch die Leitzinserhöhungen auch das kurze Ende der Kurve beeinflusste, erhöhten sich die Diskontierungsraten für die Zahlungsströme der Hypotheken. Die höheren Diskontierungsraten führten zu einer tieferen Bewertung der Hypothekarbestände.

Auf Jahressicht resultierte für die Anlagegruppe Hypotheken Shareklasse A (Retailklasse) ein Verlust von -3.69%, und -3.4% für die Shareklasse B (Klasse mit individueller VV-Gebühr). Im Benchmarkvergleich steht die Anlagegruppe hinter ihrem Vergleichsindex (Swiss Bond Index AAA-A 1-3 Jahre Inland). Der Vergleichsindex verfügt über eine Duration von 1.9 Jahren und ist somit deutlich weniger sensitiv gegenüber Zinsanstiegen als die Anlagegruppe Hypotheken mit einer Duration von 3 Jahren. Innerhalb ihrer Peer-Group (KGAST) steht die Anlagegruppe Hypotheken auf Rang 2 von 11 und konnte den Median von -8.60% deutlich übertreffen.

Betrachtet man die Anlagegruppe als Ersatz bzw. Ergänzung für die Obligationen-Allokation, so entstanden auch in diesem Jahr diverse Vorteile. Die Duration der Anlagegruppe Hypotheken ist deutlich tiefer als jene des Schweizer Obligationen-Benchmarks (Duration Swiss Bond Index: 7 Jahre), was in einer geringeren Zinssensitivität resultiert. Dies widerspiegelt sich auch in der deutlich tieferen Volatilität der Anlagegruppe. Auf Jahressicht entstand eine Mehrrendite von 8.40% gegenüber den Obligationen (Swiss Bond Index).

Dem Risikomanagement wurde erneut eine hohe Wichtigkeit beigemessen. Die durchschnittliche Belehnung des Hypothekarportfolios liegt unter 50% und ist somit auch im Konkurrenzvergleich sehr tief. Entsprechend überzeugt unser vorsichtiger Kreditprüfungsprozess auch bezüglich risikoadjustierter Rendite und die Anlagegruppe hat weiterhin keinen Kreditverlust zu beklagen. Das gesamte Portfolio ist zudem gegen Erdbeben versichert.

Die ansteigenden Zinsen werden die Anlagegruppe auch im nächsten Jahr beschäftigen. Zum einen stellen diese ein Risiko dar, da sie auf die Bewertungen drücken. Auf der anderen Seite bilden sie jedoch auch eine Chance, da so wieder Hypotheken zu höheren Zinssätzen abgeschlossen werden können. Auf Grund der kurzen Duration und des Wachstums der Anlagegruppe ist diese in der Lage, von diesem Umfeld zu profitieren. Die Nachfrage nach Hypotheken ist weiterhin sehr hoch und die Anlagegruppe kann Neugelder rasch und effizient in erstklassige Hypotheken platzieren.



XI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Hypotheken

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Flüssige Mittel	5'631'064.13	394'537.52
Gezeichnete Hypotheken	179'112'279.37	175'634'356.54
Kurzfristige Forderungen	292.71	-
Aktive Rechnungsabgrenzung	34'665.68	46'468.40
Gesamtvermögen	184'778'301.89	176'075'362.46

PASSIVEN		
Fremdkapital	191'643.11	174'662.91
Kurzfristige Verbindlichkeiten	162'343.11	158'487.91
Passive Rechnungsabgrenzung	29'300.00	16'175.00
Nettovermögen	184'586'658.78	175'900'699.55

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	184'586'658.78	175'900'699.55
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	175'900'699.55	141'277'086.87
Zeichnungen	31'065'900.00	46'132'333.19
Rücknahmen	-15'565'853.95	-10'866'946.08
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-6'814'086.82	-641'774.43

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	186'017.92	170'799.57
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	170'799.57	136'267.21
Zeichnungen	30'360.39	44'970.77
Rücknahmen	-15'142.04	-10'438.41
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A	994.67	1'032.81
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B	965.31	999.29

XII. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken

	2022 CHF	2021 CHF
Vermögensertrag	1'345'390.29	1'159'031.40
Erträge der Hypotheken	1'345'390.29	1'159'031.40
Sonstige Erträge	109'264.63	142'693.67
Ausgabeaufschläge*	74'100.00	115'541.81
Rücknahmeabschläge	35'164.63	27'151.86
Finanzierungsaufwand	-27'929.34	-18'700.52
Sonstige Passivzinsen	-27'887.19	-18'438.95
Sonstige Bankspesen	-42.15	-261.57
Verwaltungsaufwand	-939'735.23	-814'882.93
Vermögensverwaltung	-539'816.99	-478'683.83
Vertriebsentschädigungen*	-74'100.00	-37'843.75
Geschäftsführungshonorar	-97'497.87	-83'868.80
Revisionsaufwand	-39'635.00	-29'020.60
Aufsichtsbehörde	-6'000.00	-845.00
Kreditvergabe-Kommissionen	-73'697.42	-99'658.75
Übriger Verwaltungsaufwand	-108'987.95	-84'962.20
Nicht realisierter Kapitalerfolg und -verlust	-7'301'077.17	-1'109'916.05
Erfolg nach Neubewertungen Hypotheken	-7'301'077.17	-1'109'916.05
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-6'814'086.82	-641'774.43

*Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

XIII. Entwicklung der Anlagegruppe Mischvermögen und Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)

Wir blicken auf ein historisch schlechtes Finanzjahr zurück, in welchem eine grundlegende Änderung den Markt erfasst hat: Die Inflation ist zurück auf dem Parkett. Ihren Ursprung findet diese mitunter in der stark expansiven Geldpolitik, insbesondere während der Corona-Pandemie. Um der Teuerung die Stirn zu bieten, schwenkten die Notenbanken im letzten Jahr um und begannen die Leitzinsen schnell zu erhöhen, um die Geldmengen wieder zu verkleinern. Sie tun dies korrekterweise äusserst konsequent und mit wenig Rücksicht auf negative Folgen für die Wirtschaft. Für Investoren gab es dann auch kaum Möglichkeiten sich den hohen Verlusten zu entziehen, welche die Zinserhöhungen den Finanzmärkten bescherten. Nebst den Aktienindizes verloren auch die normalerweise krisensicheren Obligationen und börsengehandelte Immobilienfonds stark an Wert. Die Energiepreise, welche unter anderem durch den Ukraine-Krieg in Europa stark gestiegen sind, sowie die Lieferketten-

probleme in der ersten Jahreshälfte, die nicht zuletzt durch die strikten Lockdowns in China verursacht wurden, haben den Teuerungsdruck weiter erhöht.

Im Hinblick auf das Jahr 2023 dürfte weiterhin die Inflation im Fokus der Finanzmärkte stehen. Eine gewisse Abkühlung der Wirtschaft ist vermutlich nötig, um den Druck auf die Inflation zu verringern. Auch die Mischvermögen der avenirplus konnten sich den negativen Entwicklungen nicht entziehen. Durch ihre defensiven Anlagestrategien und Anlagephilosophien konnten die Verluste jedoch deutlich begrenzt werden. Dies vor allem gegenüber ihren Peer-Groups (KGAST), wo die Mischvermögen 0, 25 und 40 jeweils den ersten Rang in ihrer Vergleichsgruppe belegten. Die Benchmarkrenditen konnten jedoch nach Abzug der Kosten nicht vollständig erreicht werden.



XIV. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	184'670.94	297'112.98
Wertschriften	6'564'443.81	8'228'829.86
Kurzfristige Forderungen	7'595.25	8'173.33
Gesamtvermögen	6'756'710.00	8'534'116.17

PASSIVEN		
Fremdkapital	19'742.27	21'928.29
Passive Rechnungsabgrenzung	19'742.27	21'928.29
Anlagevermögen netto	6'736'967.73	8'512'187.88

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	6'736'967.73	8'512'187.88
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	8'512'187.88	9'866'402.82
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-1'478'911.15	-1'376'888.75
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-296'309.00	22'673.81

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	70'068.20	85'162.48
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	85'162.48	98'900.16
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-15'094.28	-13'737.68
Inventarwert pro Anspruch in CHF	96.15	99.95

XV. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

	2022	2021
	CHF	CHF
Vermögensertrag	60'711.43	71'556.98
Dividenden-/Zinsertrag	21'894.24	26'854.83
Ertrag indirekte Kosten	38'817.19	44'702.15
Kosten	-121'545.05	-143'214.17
Vermögensverwaltung	-24'727.66	-29'774.90
Kosten Depotbank	-1'648.86	-1'930.29
Geschäftsführungshonorar	-53'716.34	-64'516.83
Kosten Aufsicht und Revision	-1'960.00	-1'770.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-675.00	-520.00
Aufwand indirekte Kosten	-38'817.19	-44'702.15
Nettoertrag	-60'833.62	-71'657.19
Realisierter Erfolg	-59'279.99	11'371.79
Kursgewinne realisiert	17'292.49	23'895.22
Kursverluste realisiert	-76'572.48	-12'523.43
Nicht realisierter Erfolg	-168'837.61	89'045.15
Kursgewinne nicht realisiert	83'014.09	128'174.85
Kursverluste nicht realisiert	-251'851.70	-39'129.70
Kosten ohne TER	-7'357.78	-6'085.94
Transaktionskosten	-5'978.24	-4'424.50
Passivzinsen	-1'379.54	-1'661.44
Erfolg des Rechnungsjahres	-296'309.00	22'673.81

XVI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	8'403'484.59	4'661'810.92
Wertschriften	214'574'227.12	224'564'460.57
Kurzfristige Forderungen	390'983.28	391'266.57
Gesamtvermögen	223'368'694.99	229'617'538.06

PASSIVEN

Fremdkapital	179'562.74	178'753.56
Passive Rechnungsabgrenzung	179'562.74	178'753.56
Anlagevermögen netto	223'189'132.25	229'438'784.50

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	223'189'132.25	229'438'784.50
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	36'289'043.25	20'162'837.60
Rücknahmen	-29'410'422.00	-4'862'977.75
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-13'128'273.50	14'455'940.86

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	2'154'096.87	2'083'789.13
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	2'083'789.13	1'934'934.53
Zeichnungen	345'336.04	192'888.31
Rücknahmen	-275'028.29	-44'033.71
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A	106.43	114.18
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B	103.56	110.03

XVII. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

	2022	2021
	CHF	CHF
Vermögensertrag	2'674'805.31	2'788'560.26
Dividenden-/Zinsertrag	1'647'259.90	1'775'778.05
Ertrag indirekte Kosten	1'027'545.41	1'012'782.21
Kosten	-1'703'705.52	-1'711'821.62
Vermögensverwaltung	-343'100.80	-376'918.65
Kosten Depotbank	-43'545.77	-46'052.44
Geschäftsführungshonorar	-147'885.29	-158'272.02
Kosten Aufsicht und Revision	-57'918.45	-35'875.40
Übriger Verwaltungsaufwand	-83'709.80	-81'920.90
Aufwand indirekte Kosten	-1'027'545.41	-1'012'782.21
Nettoertrag	971'099.79	1'076'738.64
Realisierter Erfolg	-1'945'130.60	3'641'327.53
Kursgewinne realisiert	639'673.46	6'714'077.95
Kursverluste realisiert	-2'584'804.06	-3'072'750.42
Nicht realisierter Erfolg	-12'056'648.26	9'906'293.34
Kursgewinne nicht realisiert	2'847'553.71	11'227'930.28
Kursverluste nicht realisiert	-14'904'201.97	-1'321'636.94
Kosten ohne TER	-97'594.43	-168'418.65
Transaktionskosten	-80'335.75	-113'055.94
Passivzinsen	-17'258.68	-55'362.71
Erfolg des Rechnungsjahres	-13'128'273.50	14'455'940.86

XVIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	457'992.09	297'820.71
Wertschriften	12'920'381.82	13'647'519.83
Kurzfristige Forderungen	36'891.50	33'925.20
Gesamtvermögen	13'415'265.41	13'979'265.74

PASSIVEN		
Fremdkapital	26'362.71	27'527.30
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-	-
Passive Rechnungsabgrenzung	26'362.71	27'527.30
Anlagevermögen netto	13'388'902.70	13'951'738.44

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	13'388'902.70	13'951'738.44
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	13'951'738.44	7'374'072.26
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	1'013'381.35	6'111'836.95
Rücknahmen	-477'067.90	-560'929.10
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-1'099'149.19	1'026'758.33

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	123'728.22	117'772.20
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	117'772.20	61'654.97
Zeichnungen	9'827.18	60'388.00
Rücknahmen	-3'871.16	-4'270.77
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A	118.74	129.25
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B	99.95	108.08

XIX. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

	2022	2021
	CHF	CHF
Vermögensertrag	190'688.18	170'119.30
Dividenden-/Zinsertrag	127'894.44	117'689.07
Ertrag indirekte Kosten	62'793.74	52'430.23
Kosten	-168'426.50	-155'089.41
Vermögensverwaltung	-32'820.55	-33'681.29
Kosten Depotbank	-2'760.12	-2'487.07
Geschäftsführungshonorar	-61'979.64	-63'024.47
Kosten Aufsicht und Revision	-4'005.00	-1'350.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-4'067.45	-2'116.35
Aufwand indirekte Kosten	-62'793.74	-52'430.23
Nettoertrag	22'261.68	15'029.89
Realisierter Erfolg	-110'841.16	242'115.31
Kursgewinne realisiert	28'079.82	258'532.39
Kursverluste realisiert	-138'920.98	-16'417.08
Nicht realisierter Erfolg	-999'366.31	792'779.20
Kursgewinne nicht realisiert	244'385.05	883'923.55
Kursverluste nicht realisiert	-1'243'751.36	-91'144.35
Kosten ohne TER	-11'203.40	-23'166.07
Transaktionskosten	-9'212.57	-16'264.27
Passivzinsen	-1'990.83	-6'901.80
Erfolg des Rechnungsjahres	-1'099'149.19	1'026'758.33

XX. Vermögensrechnung Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	7'035'398.85	5'113'583.25
Wertschriften	121'784'927.74	59'107'395.41
Kurzfristige Forderungen	114'122.11	60'788.33
Gesamtvermögen	128'934'448.70	64'281'766.99

PASSIVEN		
Fremdkapital	60'940.10	47'664.68
Passive Rechnungsabgrenzung	60'940.10	47'664.68
Anlagevermögen netto	128'873'508.60	64'234'102.31

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	128'873'508.60	64'234'102.31
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	64'234'102.31	-
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	75'028'560.10	68'947'699.00
Rücknahmen	-7'510'000.00	-6'933'940.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-2'879'153.81	2'220'343.31

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	1'295'869.34	621'475.77
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	621'475.77	0.00
Zeichnungen	748'847.81	689'476.99
Rücknahmen	-74'454.25	-68'001.22
Inventarwert pro Anspruch in CHF	99.45	103.36

XXI. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)

	2022 CHF	2021 CHF
Vermögensertrag	655'727.87	733'063.76
Dividenden-/Zinsertrag	388'907.71	438'616.93
Ertrag indirekte Kosten	266'820.16	294'446.83
Kosten	-461'097.81	-486'247.19
Vermögensverwaltung	-104'709.50	-106'893.55
Kosten Depotbank	-12'480.51	-13'044.55
Geschäftsführungshonorar	-34'892.35	-35'620.16
Kosten Aufsicht und Revision	-15'335.00	-11'520.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-26'860.29	-24'722.10
Aufwand indirekte Kosten	-266'820.16	-294'446.83
Nettoertrag	194'630.06	246'816.57
Realisierter Erfolg	-224'665.21	399'195.85
Kursgewinne realisiert	119'828.31	419'816.70
Kursverluste realisiert	-344'493.52	-20'620.85
Nicht realisierter Erfolg	-2'803'338.49	1'643'749.22
Kursgewinne nicht realisiert	758'622.88	1'928'120.16
Kursverluste nicht realisiert	-3'561'961.37	-284'370.94
Kosten ohne TER	-45'780.17	-69'418.33
Transaktionskosten	-22'361.56	-19'614.10
Passivzinsen	-23'418.61	-49'804.23
Erfolg des Rechnungsjahres	-2'879'153.81	2'220'343.31

XXII. Entwicklung der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

Im Verlauf des Jahres 2022 führte die Schweizerische Nationalbank dreimal Zinserhöhungen durch. Da die Geldmarktzinsen erst im September positives Terrain erreichten, wurden die Liquiditätsbestände weiterhin durch Negativzinsen belastet. Dadurch konnte die Anlagegruppe Cash und Geldmarkt durch ihre Bargeldbestände mit maximalen Kosten von 0.25% pro Jahr weiterhin einen aktiven Mehrwert bieten.

Als die Zinsen dann ab November den negativen Bereich verliessen, wurden die Möglichkeiten des Anlagereglements ausgeschöpft und es konnten erste Investitionen in Obligationen getätigt werden. Dabei investierten wir in CHF-Obligationen mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr, einem Mindestrating von BBB und einer deutlich positiven Rendite.

Investitionen in Obligationen bieten der Anlagegruppe die Möglichkeit, von den höheren Zinsen zu profitieren. Gleichzeitig erhöht sich aber auch die Volatilität im Portfolio, da diese Instrumente jeweils zum Marktwert bewertet werden. Die Anlagegruppe Cash und Geldmarkt lag auf Jahresbasis mit der Rendite ziemlich genau auf ihrer Benchmark, in Aufstellung KGAST-Zahlen als «Customized Benchmark» ausgewiesen.

Im Peer-Group-Vergleich (KGAST), wo die Median-Rendite -0.50% betrug, konnte der erste Rang erzielt werden.



XXIII. Vermögensrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	771'170.21	475'961.84
Bargeld eingelagert	3'000'000.00	9'000'000.00
Wertschriften (Obligationen CHF – Schweizer Franken)	697'950.00	-
Kurzfristige Forderungen	17.96	-
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'634.00	-
Gesamtvermögen	4'471'772.17	9'475'961.84

PASSIVEN		
Fremdkapital	1'951.55	895.20
Kurzfristige Verbindlichkeiten	351.55	700.20
Passive Rechnungsabgrenzung	1'600.00	195.00
Anlagevermögen netto	4'469'820.62	9'475'066.64

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	4'469'820.62	9'475'066.64
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	9'475'066.64	4'327'620.29
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	1'499'250.00	6'996'501.00
Rücknahmen	-6'487'170.47	-1'825'939.61
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-17'325.55	-23'115.04

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	4'493.03	9'497.89
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	9'497.89	4'327.15
Zeichnungen	1'503.52	6'999.82
Rücknahmen	-6'508.38	-1'829.09
Inventarwert pro Anspruch in CHF	994.83	997.60

XXIV. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

	2022	2021
	CHF	CHF
Vermögensertrag	918.66	-
Zinsertrag flüssige Mittel	51.31	-
Zinsertrag Obligationen	867.35	-
Sonstige Erträge	10'480.75	6'237.89
Ausgabeaufschläge*	750.00	3'499.00
Rücknahmeabschläge	9'730.75	2'738.89
Finanzierungsaufwand	-13'460.54	-13'330.71
Sonstige Passivzinsen	-746.04	-269.55
Sonstige Bankspesen und Gebühren	-1'433.10	-1'180.76
Depotgebühren	-11'281.40	-11'880.40
Verwaltungsaufwand	-14'324.42	-16'022.22
Vermögensverwaltung	-4'060.42	-4'639.57
Vertriebsentschädigungen*	-750.00	-3'499.00
Geschäftsführungshonorar	-3'846.00	-4'685.00
Revisionsaufwand	-2'745.00	-689.25
Aufsichtsbehörde	-415.00	325.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-2'508.00	-2'834.40
Nicht realisierter Erfolg	-940.00	-
Kursgewinne nicht realisiert	-940.00	-
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-17'325.55	-23'115.04

* Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

XXV. Entwicklung Anlagegruppe Infrastruktur

Infrastrukturanlagen umfassen kapitalintensive, langlebige Sachanlagen, die Versorgungsleistungen erbringen und so das Funktionieren einer Gesellschaft möglich machen. Der wachsende Infrastrukturbedarf bietet Opportunitäten, da viele Länder in den kommenden Jahren ihre Infrastrukturen erneuern oder ausbauen müssen. Grundsätzlich wird zwischen den Bereichen Energie und Versorgung, Kommunikation, Transport sowie sozialer Infrastruktur unterschieden. Zusammen mit der Reichmuth Investment Management AG werden die Gelder der Anlagegruppe Infrastruktur direkt in Anlagen investiert, deren Fokus auf Transport, Versorgung und Entsorgung liegt. Die Anlagegruppe tätigt ausschliesslich Investitionen in der Schweiz und Europa. Seit der Lancierung des Fonds am 27. März 2021 konnte bereits erfolgreich in Güterwagons der CargoRoll Holding AG, in den Windparkbetreiber Hultema Holding AG, in die Produzentin von erneuerbaren Energien aventron AG sowie in den Green Titan AG investiert werden.

Die CargoRoll Holding AG ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Luzern. Diese baut in den kommenden Jahren ein Portfolio von Eisenbahngüterwagen auf, welche anschliessend vermietet werden.

Die Windpark Hultema Holding AG bezweckt den Aufbau und den Betrieb von Windkraftanlagen in Schweden. Hultema ist ein 11-Turbinen Windpark (Siemens Gamesa), welcher in Südschweden unter der Leitung vom Projektentwickler bis Q2 2023 gebaut wird. Die Kapazität des Windparks beträgt 60 MW. Die Stabilität der Cash-Flows wird hauptsächlich über einen langfristigen Stromabnahmevertrag mit der Axpo sichergestellt.

Zudem konnte sich die Anlagegruppe über die Portfoliogesellschaft Green Titan AG an einer Solar-PV-Plattform beteiligen, welche bis 2026 in drei Phasen zu einem 1.7 GW Portfolio mit bis zu 50 verschiedenen Anlagen in Spanien und Italien aufgebaut werden soll.

Im Q3 2022 konnte die Anlagegruppe mit der Investition in die aventron AG die Position im Bereich erneuerbare Energien weiter ausbauen. Die aventron AG ist eine etablierte Produzentin von Strom aus erneuerbaren Energien. Das Unternehmen konzentriert sich auf die Akquisition und auf den Betrieb von Kraftwerken in den Bereichen Wasser-, Wind- und Sonnenenergie in der Schweiz und in ausgewählten Ländern Europas.



XXVI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Infrastruktur

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Infrastruktur – Projekte	19'886'206.01	11'034'632.15
Direktinvestitionen (Beteiligungen an Infrastruktur-Projekten)	19'886'206.01	11'034'632.15
Sonstige Vermögenswerte	1'950'120.75	817'271.16
Flüssige Mittel	1'403'678.26	703'165.16
Liquidität & ähnliche – Devisen Spots, Forwards & Swaps, Geldmarktfonds	546'322.00	114'106.00
Kurzfristige Forderungen	120.49	-
Gesamtvermögen	21'836'326.76	11'851'903.31

PASSIVEN

Fremdkapital	48'871.63	99'278.42
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-	36'050.00
Passive Rechnungsabgrenzung	48'871.63	63'228.42
Nettovermögen	21'787'455.13	11'752'624.89

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	21'787'455.13	11'752'624.89
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	11'752'624.89	-
Zeichnungen	10'433'781.94	9'485'190.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-398'951.70	2'267'434.89

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	18'080.04	9'523.54
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	9'523.54	0.00
Zeichnungen	8'556.50	9'523.54
Rücknahmen	-	-
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'205.056	1'234.06

XXVII. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Infrastruktur

	2022	2021
	CHF	CHF
Vermögensertrag	344.23	-
Zinsertrag flüssige Mittel	344.23	-
Sonstige Erträge	105'218.06	95'810.00
Ausgabeaufschläge*	105'218.06	95'810.00
Rücknahmeabschläge	-	-
Finanzierungsaufwand	-3'157.89	-2'674.15
Sonstige Passivzinsen	-1'477.44	-2'665.52
Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben	-1'680.45	-8.63
Verwaltungsaufwand	-252'407.24	-172'783.87
Vermögensverwaltung	-17'085.68	-5'702.15
Vertriebsentschädigungen*	-105'218.06	-95'810.00
Geschäftsführungshonorar	-32'741.41	-14'539.50
Revisionsaufwand	-2'165.00	-1'070.00
Aufsichtsbehörde	-330.00	-330.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-94'867.09	-55'332.22
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-150'002.84	-79'648.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	580'593.81	-
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Infrastruktur-Projekte	-	-
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Devisen-Swaps und Liquidität	580'593.81	-
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-829'542.67	2'347'082.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste Infrastruktur-Projekte	-612'084.47	2'329'002.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste Devisen-Swaps und Liquidität	-217'458.20	18'080.76
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-398'951.70	2'267'434.89

* Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

XXVIII. Entwicklung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)

Die Anlagegruppe ILS Multi Opportunity (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) investiert über den Zielfonds der Twelve Capital AG in Versicherungsverbriefungen (Insurance Linked Securities, ILS) sowie in von kleineren und mittelgrossen Versicherungsgesellschaften ausgegebene Fremdkapitalinstrumente mit einem Emissionsvolumen von bis zu CHF 300 Millionen (Insurance Private Debt).

Insurance Linked Securities sind im wesentlichen Finanzinstrumente, deren Wert vom Eintritt bzw. Ausbleiben von Versicherungsereignissen bestimmt wird. Sie sind überwiegend darauf ausgerichtet, mit Naturkatastrophen verbundene Grossereignisse abzusichern.

ILS werden als Anleihen ausgegeben, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt oder ausserbörslich gehandelt werden (Katastrophenanleihen, Cat Bonds) oder sie sind als nicht handelbare Wertpapiere bzw. Wertrechte ausgestaltet (Private ILS).

Insurance Private Debt wird von Versicherungsgesellschaften typischerweise als nachrangiges Kapital mit Laufzeiten von 5-10 Jahren begeben. Diese Emissionen qualifizieren regelmässig als regulatorisches Kapital. Durch die Verbindung von ILS, Cat-Bonds und Insurance Private Debt wird ein verbessertes Diversifikations- und Renditepotenzial angestrebt. Die Anlagegruppe ILS Multi Opportunity wies auf Ende Jahr ein Volumen von rund CHF 27 Mio. und eine Rendite von -6.16% auf. Das Portfolio ist gut diversifiziert und deckt ein breites Spektrum an Risiken in verschiedenen Regionen ab.



XXIX. Vermögensrechnung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)

	31.12.2022	31.12.2021
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	2'002'480.42	586'930.75
Wertschriften*	24'926'383.89	4'670'273.91
Kurzfristige Forderungen	727.05	-
Gesamtvermögen	26'929'591.36	5'257'204.66

PASSIVEN

Fremdkapital	531'364.65	3'297.65
Kurzfristige Verbindlichkeiten	354'654.82	-
Passive Rechnungsabgrenzung	176'709.83	3'297.65
Anlagevermögen netto	26'398'226.71	5'253'907.01

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	26'398'226.71	5'253'907.01
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	5'253'907.01	-
Zeichnungen	22'767'950.00	5'260'250.00
Rücknahmen	-	-
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-1'623'630.30	-6'342.99

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	28'205.77	5'268.07
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	5'268.07	0.00
Zeichnungen	22'937.70	5'268.07
Rücknahmen	0.00	0.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF	935.92	997.31

* Die Bewertungen finden im darauffolgenden Quartal rückwirkend statt.

XXX. Erfolgsrechnung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)

	2022	2021
	CHF	CHF
Vermögensertrag	249'621.51	40'349.55
Ertrag indirekte Kosten	249'621.51	40'349.55
Sonstige Erträge	172'050.00	39'750.00
Ausgabeaufschläge*	172'050.00	39'750.00
Rücknahmeabschläge	-	-
Kosten	-486'976.15	-97'832.79
Vermögensverwaltung	-16'060.21	-2'665.78
Vertriebsentschädigungen*	-172'050.00	-39'750.00
Kosten Depotbank	-3'335.31	-559.41
Geschäftsführungshonorar	-36'223.49	-11'104.05
Kosten Aufsicht und Revision	-1'115.00	-1'210.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-8'570.63	-2'194.00
Aufwand indirekte Kosten	-249'621.51	-40'349.55
Nettoertrag	-65'304.64	-17'733.24
Realisierter Erfolg	-113'759.53	-5'418.53
Kursgewinne realisiert	-	-
Kursverluste realisiert	-113'759.53	-5'418.53
Nicht realisierter Erfolg	-1'395'097.57	30'853.98
Kursgewinne nicht realisiert	710'477.83	92'605.83
Kursverluste nicht realisiert	-2'105'575.40	-61'751.85
Kosten ohne TER	-49'468.56	-14'045.20
Transaktionskosten	-45'252.50	-10'717.06
Passivzinsen	-4'216.06	-3'328.14
Erfolg des Rechnungsjahres	-1'623'630.30	-6'342.99

* Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

XXXI. Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die avenirplus Anlagestiftung ist eine gemäss öffentlicher Urkunde vom Mai 1998 errichtete Stiftung im Sinne des Artikels 80 ff. ZGB mit Sitz in Bern. Die Stiftungsurkunde wurde per 30. April 2019 erneuert; in diesem Zusammenhang wurde der Name der Stiftung und der Sitz der Gesellschaft angepasst. Sie bezweckt die gemeinsame Anlage und Verwaltung von Vermögenswerten, die ihr von Einrichtungen der beruflichen Vorsorge anvertraut werden.

1.2 Angabe der Urkunde und Reglemente

DOKUMENT	VOM	GENEHMIGT/GEPRÜFT VON AUFSICHT
Stiftungsurkunde	30. April 2019	12. Juni 2019
Stiftungsreglement	1. Januar 2021	Genehmigt an der Anlegerversammlung 12. Mai 2021
Kostenreglement	1. September 2022	5. Januar 2023
Organisationsreglement	1. September 2022	5. Januar 2023
Anlagerichtlinie Immobilien	1. Juli 2022	8. November 2022
Anlagerichtlinie Hypotheken	1. November 2021	23. November 2021
Anlagerichtlinie Mischvermögen BVG 0	1. Januar 2022	10. Dezember 2021
Anlagerichtlinie Mischvermögen BVG 25	1. Januar 2022	10. Dezember 2021
Anlagerichtlinie Mischvermögen BVG 40	1. Januar 2022	10. Dezember 2021
Anlagerichtlinien Renten (Erweiterung BVV 2 – Immobilienquote 40%)	1. Januar 2021	18. November 2020
Anlagerichtlinien Cash und Geldmarkt	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinien ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities&Insurance Private Debt)	1. Januar 2021	16. Dezember 2020
Anlagerichtlinien Infrastruktur	1. Januar 2021	16. Dezember 2020
Prospekt Immobilien	1. Juli 2022	8. November 2022
Prospekt Hypotheken	1. November 2021	23. November 2021
Prospekt Mischvermögen BVG 0	1. Januar 2022	10. Dezember 2021
Prospekt Mischvermögen BVG 25	1. Januar 2022	10. Dezember 2021
Prospekt Mischvermögen BVG 40	1. Januar 2022	10. Dezember 2021
Prospekt Renten (Erweiterung BVV 2 – Immobilienquote 40%)	1. Januar 2021	18. November 2020
Prospekt Cash und Geldmarkt	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Prospekt ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities&Insurance Private Debt)	1. Januar 2021	16. Dezember 2020
Prospekt Infrastruktur	1. Januar 2021	16. Dezember 2020

1.3 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Organe

Anlegerversammlung, Stiftungsrat, Revisionsstelle

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung regelt sämtliche für die Stiftung massgeblichen Bereiche, namentlich die Stiftungsorganisation, die Anlagetätigkeit und die Anlegerrechte. Insbesondere beschliesst sie über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Genehmigung und Änderung von Statut, Reglement und das Reglement zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden. Sie wählt die Mitglieder des Stiftungsrates und die Revisionsstelle, genehmigt die Jahresberichte des Stiftungsrates und die Jahresrechnung, nimmt den Bericht der Revisionsstelle entgegen und erteilt Decharge.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste geschäftsleitende Organ der Stiftung. Im Rahmen des Stiftungszwecks verfügt er über sämtliche Kompetenzen, soweit diese nicht nach Gesetz oder Statut der Anlegerversammlung zustehen. Er vertritt die Stiftung nach aussen. Er bestimmt die zeichnungsberechtigten Personen und die Art der Zeichnungsberechtigung. Er delegiert bestimmte Aufgaben – insbesondere Geschäftsführung und Anlagetätigkeit – an natürliche oder juristische Personen. Er erlässt die Anlagerichtlinien, das Organisationsreglement sowie weitere Reglemente. Er beschliesst über sämtliche wichtige Vereinbarungen und Änderung derselben. Er wählt die Schätzungsexperten und die Depotbank.

MITGLIEDER STIFTUNGSRAT	FUNKTION	AMTSDAUER
Rolf Beyeler	Präsident	bis Anlegerversammlung 2023
Riccardo Incerti	Vizepräsident	bis Anlegerversammlung 2023
Deborah Stoll	Mitglied	bis Anlegerversammlung 2023
Daniel Andres	Mitglied	bis Anlegerversammlung 2023

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle BDO AG, Bern, überprüft die Tätigkeiten des Stiftungsrates und der von diesem Beauftragten auf ihre Rechtmässigkeit und Übereinstimmung mit den Anforderungen der Aufsichtsbehörde sowie mit den Bestimmungen des Statuts, sämtlicher Reglemente und der Anlagerichtlinien; ferner prüft sie in diesem Sinne die Buchführung und die Jahresrechnung der Stiftung und erstattet Bericht an die Anlegerversammlung.

Anlageausschuss

Anlagegruppe Immobilien

Deborah Stoll – Vertreterin Stiftungsrat
Gian-Marco Riedi – Portfoliomanagement
Giancarlo Perotto – unabhängiger Vertreter

Anlagegruppe Multi Assets

Riccardo Incerti – Vertreter Stiftungsrat
Daniel Andres – Vertreter Stiftungsrat
Marco Fumasoli – Portfoliomanagement

Audit

Rolf Beyeler – Vertreter Stiftungsrat
Martin Meyer – Geschäftsführer
Beat Leuenberger – stv. Geschäftsführer

Geschäftsführung

AVENIRPLUS AG, Bern
Martin Meyer, Geschäftsführer
Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer
Die Mitglieder des Stiftungsrates, die Geschäftsführung der Stiftung sowie weitere Personen der geschäftsführenden Gesellschaft sind im Handelsregister eingetragen und zeichnen kollektiv zu zweien.

Adresse

avenirplus Anlagestiftung, c/o AVENIRPLUS AG, Bärenplatz 8, 3011 Bern

1.4 Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Verwaltung

AVENIRPLUS AG, Bärenplatz 8, 3011 Bern

Vermögensverwaltung / Portfoliomanagement

Investas AG, Bärenplatz 8, 3011 Bern
Reichmuth – Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern
Twelve Capital Holding AG, bei Sylvia Zehnder, Im Gräfli 3, 8808 Pfäffikon SZ

Immobilienbewirtschaftung

vFISCHER Immobilien AG, Weltpoststrasse 5, 3015 Bern
Privera AG, Täfernstrasse 16, 5405 Baden
Von Graffenried AG Liegenschaften, Marktgass-Passage 3, 3011 Bern

Liegenschaftsbuchhaltung

vFISCHER Immobilien AG, Weltpoststrasse 5, 3015 Bern

Wertschriftenbuchhaltung

Credit Suisse AG, Bundesplatz 2, 3011 Bern

Revisionsstelle

BDO AG, Hodlerstrasse 5, 3011 Bern, Matthias Weber

Schätzungsexperten

Wüest und Partner AG, Alte Börse, Bleicherweg 5, 8001 Zürich

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Seilerstrasse 8, 3011 Bern

2 Anzahl Anleger

	2022	2021
Stand 01.01.	19	18
Zugänge	7	5
Abgänge	-2	-4
Stand 31.12.	24	19

3 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

3.1 Rechnungslegungsstandards nach Swiss GAAP FER 26

Buchführung und Rechnungslegung erfolgen nach Art. 38 ff. der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung somit sinngemäss den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, der Finanz- und der Ertragslage («true and fair view»).

3.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Massgebend für die Bewertung sind die Vorschriften von Art. 48 BVV 2 bzw. Swiss GAAP FER 26. Der Stiftungsrat kann in den Anlagerichtlinien Konkretisierungen zur Bewertungsmethode festlegen.

Flüssige Mittel:

Die Bewertung der flüssigen Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten erfolgt bei allen Anlagegruppen zum Nominalwert.

Immobilien:

Direktanlagen in Immobilien (inklusive Sanierungsobjekte) werden vom externen Schätzungsexperten gemäss Art. 5 unter Anwendung der «Discounted Cash Flow (DCF)» Methode einmal jährlich bewertet. Die Diskontierungssätze werden individuell pro Liegenschaft festgelegt. Die Diskontierungssätze liegen im Jahr 2022 zwischen 2.35% und 4.4% (im 2021 zwischen 2.4% und 4.4%). Der durchschnittliche Diskontierungssatz für 2022 liegt bei 2.92%.

Bei den Sanierungsobjekten erfolgt eine Bewertung unter Anwendung der DCF-Methode. Die Bewertung der Wertschriften (Kollektivanlagen) erfolgt zum letzten publizierten Kurs der Anlagen.

Objekte, die allfällig im Jahr 2023 zum Verkauf stehen, sind mit dem Wert der Offerten (Binding Offers) eingesetzt.

Bauprojekte sind zu Marktwerten (Fair Value) bewertet, sobald dieser verlässlich ermittelt werden kann. Falls ein Marktwert noch nicht verlässlich ermittelt werden kann, werden die Umnutzungsprojekte zu Herstellungs- bzw. Anschaffungskosten bewertet. Liegenschaftszukäufe werden zu Anschaffungswerten erfasst.

Hypotheken:

Variable Hypothekendarlehen werden zum Nominalwert, Hypotheken mit fester Laufzeit und festem Zinssatz werden zum Marktwert bewertet. Die Bewertung der Kredite wird unter Bildung einer angemessenen Rückstellung für solche Kredite, deren Rückzahlung gefährdet ist, vorgenommen.

Mischvermögen:

Die Bewertung der Aktien sowie der Anteile an Anlagefonds oder Anlagestiftungen erfolgt bei allen Teilvermögen zum Kurswert per Bilanzstichtag. Die Bewertung der Anteile von Immobilien-, Hypotheken- und Infrastruktur-Anlageklassen erfolgt zu dem bei Abschlusserstellung letzten publizierten definitiven Kurs.

Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%):

Bei der Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%) erfolgt die Bewertung des Bruttovermögens und der Verbindlichkeiten auf alle Ausgabe- und Rücknahmetage nach Art. 48 BVV2 bzw. Swiss GAAP FER 26.

Cash und Geldmarkt:

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Nominalwert.

Infrastruktur:

Die Anlagegruppe Infrastruktur wird jeweils per Quartalsende bewertet und daraus wird der Nettoinventarwert berechnet. Ausgaben erfolgen ausschliesslich über Kapitalabrufe der verbindlichen Kapitalzusagen. Rücknahmen erfolgen während den ersten vier Jahren keine. Entsprechend arbeitet die Anlagegruppe mit einem Lock-up von vier Jahren und einer anschliessenden Gating-Struktur, wonach Rücknahmen nur bis max. 5% des NAV pro Quartal, respektive 10% des NAV pro Jahr bedient werden können. Falls die angemeldeten Rückgaben diesen Schwellenwert überschreiten, werden sie jeweils proportional gekürzt und zwar gemäss dem Wert der gesamten Ansprüche der betroffenen Anleger an der Anlagegruppe. Basis der Wertermittlung von nicht-börsenkotierten Infrastruktur-Anlagen bilden die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte, sofern solche verfügbar und verwendbar sind.

ILS Multi Opportunity (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt):

Da ausschliesslich in einen Zielfonds investiert wird, erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren Marktpreis.

3.3 Latente Grundstückgewinnsteuern

Für die latenten Grundstückgewinnsteuern werden Rückstellungen gebildet. Die Berechnung der Rückstellungen basiert auf wesentlichen Annahmen, unter anderem zur Haltedauer sowie zu Transaktionskosten. Es wird eine Mindesthaldedauer von fünf Jahren angenommen und es werden Transaktionskosten berücksichtigt.

3.4 Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

Die aufgelaufenen Erträge werden grundsätzlich nicht ausgeschüttet, sondern zur Erhöhung des Vermögens der jeweiligen Anlagegruppe gutgeschrieben (Thesaurierung).

4 Angaben zur Vermögensanlage

4.1 Organisation der Anlagetätigkeit

Das Stiftungskapital umfasst die neun Anlagegruppen Immobilien, Hypotheken, Mischvermögen 0, 25 und 40, Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%), Cash und Geldmarkt, Infrastruktur und ILS Multi Opportunity (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) sowie das Stammvermögen. Die Anlage der Mittel erfolgt in den einzelnen Anlagegruppen nach den Vorgaben der vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

Die Vermögensverwaltung für die Anlagegruppen wird durch die Investas AG, Bern ausgeübt, mit Ausnahme der Anlagegruppe Infrastruktur durch Reichmuth & Co Investment Management AG, Luzern und der Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insu-

rance Linked Securities & Insurance Private Debt) durch Twelve Capital Holding AG, Pfäffikon. Sie stellen sicher, dass die Bestimmungen von Art. 48h und 48j BVV2 eingehalten werden.

Bei der Anlagegruppe Immobilien umfasst die Vermögensverwaltung namentlich die Gestaltung des Immobilienportefolles, die Anträge für den Kauf und Verkauf von Immobilien, die strategische Führung bei der Mietzinsgestaltung und der Unterhaltspolitik sowie den Einsatz und die Überwachung der externen Bewirtschafter.

Mit der technischen und kaufmännischen Verwaltung der Immobilien werden externe Bewirtschafter beauftragt:

v. FISCHER Immobilien AG, Weltpoststrasse 5, 3015 Bern

Privera AG, Täferstrasse 16, 5405 Baden

Von Graffenried AG Liegenschaften, Marktgass-Passage 3, 3011 Bern

Für das Jahr 2022 wurde die BDO AG, Bern als Revisionsstelle von der Anlegerversammlung gewählt.

4.2 Anlagegruppe Immobilien

Eine Zusammenstellung des Immobilienbesitzes per Bilanzstichtag (inkl. Aufstellung der Kaufrechte) und die Basis für deren Bewertung findet sich unter c).

a) Einhaltung von Art. 50 BVV 2 / Erweiterung der Anlagetätigkeit

Inklusive Sanierungsobjekt (0 Objekte) umfasst die Anlagegruppe 30 Objekte (Kauf 4 Objekte im Alleineigentum, Aufstockung Miteigentumsanteile bei 2 Objekten, Verkauf 1 Objekt Alleineigentum).

Kein Objekt überschreitet die Limite von 15%. 4 Objekte befinden sich im Miteigentum.

Die gesetzliche Limite dafür beträgt 30% und ist mit insgesamt 10.93% nicht überschritten.

b) Kosten und Kennzahlen

Angaben zur Anlagegruppe Immobilien gemäss Empfehlungen KGAST¹

	2022	2021
Mietzinsausfallquote (im Eigenbesitz)	8.32%	6.70%
Mietzinsausfallquote (im Miteigentum)	3.08%	3.08%
Mietzinsausfallquote gesamt	7.83%	6.32%
Fremdfinanzierungsquote ²	28.93%	29.06%
Betriebsgewinnmarge	62.95%	65.68%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) ³	0.71%	0.71%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) ³	1.02%	1.01%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.49%	4.53%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.59%	3.42%
Anlagerendite	4.62%	4.46%
Fremdkapitalquote gesamt	30.00%	30.98%

¹ Vgl. KGAST-Richtlinie Nr. 1 «Berechnung und Publikation der Kennzahlen von direkt in der Schweiz investierenden Immobilien-Anlagegruppen» der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) vom 01.09.2016.

² Verhältnis in Prozent der aufgenommenen Darlehen zum Verkehrswert der Immobilien

³ Der Vertrieb wurde outgesourced. Dementsprechend wurden Vertriebsentschädigungen, finanziert durch die Ausgabeaufschläge, ausgerichtet. Für die Berechnung des TER wurden die Vertriebsentschädigungen nicht einbezogen. Die Vorjahreskennzahl wurde entsprechend angepasst.

2022 wurde kein Honorar für Bautreuhandchaft verrechnet. Für den Kauf von Immobilien wurde ein Honorar von 1% des Transaktionsvolumens verrechnet.

c) Objektinventar Immobilien per 31.12.2022

Liegenschaften per 31.12.2022 der Anlagegruppe Immobilien

Ort	Adresse	Bewertung	Eigentumsverhältnis	Nutzung	MEG Anteil	Eigentumsübertragung	Baujahr	Sanierungsjahr	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2022	Einzel limite
LIEGENSCHAFTEN ALLEINEIGENTUM										202'775'000	84.19%
Erlinsbach	Hohlengraben 25/27	31.12.22	AEG	W		01.07.2020*	2020		6'528'382	6'476'000	2.69%
Döttingen	Kornweg 1/3	31.12.22	AEG	W		01.04.2020*	2020		8'334'369	8'496'000	3.53%
Lenzburg	Bahnhofstr. 18+20	31.12.22	AEG	G		01.01.14	1989		6'432'830	6'279'000	2.61%
Birr	Birr Rebeweg 16+18	31.12.22	AEG	W		01.07.13	2012		7'307'820	8'331'000	3.46%
Gränichen	Moortalstr. 6a+b	31.12.22	AEG	W		11.05.15	2016		8'556'567	9'310'000	3.87%
Safenwil	Eienstr. 4-8	31.12.22	AEG	W		01.08.19	1962	2017	8'532'461	7'254'000	3.01%
Gerlafingen	Kriegstettenstr. 45, Grüterstr. 1-7	31.12.22	AEG	W		01.08.17	2016		12'063'610	10'510'000	4.36%
Bern	Hochfeldstrasse 30-34b	31.12.22	AEG	W		01.12.17	1964	2012	7'110'714	12'400'000	5.15%
Bern	Brünnenstrasse 45+45a	31.12.22	AEG	W		01.12.17	1960	2020	3'018'080	6'281'000	2.61%
Ostermundigen	Flurweg 48/50/52	31.12.22	AEG	W		01.12.2017 / 31.12.2018	1961	2022	7'020'852	11'490'000	4.77%
Rüfenacht/Worb	Dorfmatweg 1-7	31.12.22	AEG	W/G		01.12.17	1967		3'680'189	7'018'000	2.91%
Bern	Ostring 28	31.12.22	AEG	W		01.08.18	1945	1983	1'686'997	2'867'000	1.19%
Thun	Neufeldstr. 11+13	31.12.22	AEG	W		01.10.18	1964		1'261'500	3'324'000	1.38%
Biel	Marktgasse 5-9, Kanal-gasse 4-6	31.12.22	AEG	W/G		31.12.18	1850	2019	12'112'237	11'960'000	4.97%
Lyss	Birkenweg 12+14	31.12.22	AEG	W		01.05.19	1972	2010	6'185'883	5'750'000	2.39%
Lenzburg	Kirchgasse 6+10	31.12.22	AEG	W		01.01.19	1700	1984	5'423'048	5'522'000	2.29%
Büren an der Aare	Oberbürenmatt 15-17a	31.12.22	AEG	W		01.08.19	1964	2010	7'524'371	7'374'000	3.06%
Worb	Bernstrasse 46	31.12.22	AEG	G		01.01.20	2020		8'750'835	8'690'000	3.61%
Worb	«RE» - Bernstrasse 50	31.12.22	AEG	W		01.06.20	2020		8'763'580	9'395'000	3.90%
Thun	Marktgasse 5/7	31.12.22	AEG	G		01.11.20	1750 / 1874		8'136'270	7'896'000	3.28%
Oberbipp	Niedermattstrasse 4-6	31.12.22	AEG	W		31.12.20	2018		6'907'857	7'167'000	2.98%
Ostermundigen	Grubenstrasse 12	31.12.22	AEG	W/G		01.08.21	1976	2010	8'814'225	8'906'000	3.70%
Muri b. Bern	Thunstrasse 188	01.06.22	AEG	W		01.09.22	1966	2000	11'748'616	11'710'000	4.86%
Langenthal	Rumiweg 47/49	01.06.22	AEG	W		01.09.22	1965	2000	5'362'719	5'350'000	2.22%
Bern	Haldenstrasse 143	01.09.22	AEG	W		01.10.22	1980	2005	7'114'750	7'095'000	2.95%
Grosshöchstetten	Bernstrasse 1	01.09.22	AEG	W/G		01.11.22	1978	2019	5'926'000	5'924'000	2.46%
LIEGENSCHAFTEN IM MITEIGENTUM										26'317'000	10.93%
Bern	Neuengasse 24	31.12.22	MEG	G	37.00%	01.12.2016 01.07.2020 01.07.2021	1980	2010	9'782'740	10'589'400	4.40%
Bern	Quartierzentrum Wittigkofen	31.12.22	MEG	G	5.00%	01.12.16	1980	2004	900'446	495'900	0.21%
Wabern	Funkstrasse 124	31.12.22	MEG	W	17.00%	01.12.16	1975	2017	3'924'035	6'104'700	2.53%
Wabern	Wabern West, Funkstr. 102-118, Kirchstr. 138-156	31.12.22	MEG	W	12.00%	01.12.16	1965 / 1968 / 1974	laufend bis 2027	6'005'649	9'127'000	3.79%
TOTAL										229'092'000	95.12%
VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE										240'851'685	



Ort	Adresse	Bewertung	Eigentumsverhältnis	Nutzung	MEG Anteil	Eigentumsübertragung	Baujahr	Sanierungsjahr	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2022	Einzelumlage
LIEGENSCHAFTEN KAUF										34'113'867	14.16%
Muri b. Bern	Thunstrasse 188	01.06.22	AEG	W		01.09.22	1966	2000	11'748'616	11'710'000	4.86%
Langenthal	Rumiweg 47/49	01.06.22	AEG	W		01.09.22	1965	2000	5'362'719	5'350'000	2.22%
Bern	Haldenstrasse 143	01.09.22	AEG	W		01.10.22	1980	2005	7'114'750	7'095'000	2.95%
Grosshöchstetten	Bernstrasse 1	01.09.22	AEG	W/G		01.11.22	1978	2019	5'926'000	5'924'000	2.46%
Wabern	Funkstrasse 124	31.12.22	MEG	W	7.00%	01.01.22	1975	2022	2'424'035	2'513'700	1.04%
Wabern	Wabern West, Funkstr. 102-118, Kirchstr. 138-156	31.12.22	MEG	W	2.00%	01.06.22	1965 / 1968 / 1974	laufend bis 2027	1'342'645	1'521'167	0.63%
LIEGENSCHAFTEN VERKAUF											
Aegerten	Oberer Kanalweg 5-9a		AEG	G		01.03.20	1947 / 1992		-	-	

Nutzung

W=Wohnen

G=Gewerbe

W/G=Gemischte Nutzung

* Datum Fertigstellung Bau

Der durchschnittliche Diskontierungssatz (real) ohne Projekte beträgt 2.92%. Die Bandbreite liegt zwischen 2.35% und 4.40%.

d) Erläuterungen

Zulässige Anlagen in Immobilien sind bebaute Grundstücke im Allein- oder Miteigentum sowie Stockwerkeigentum, unbebaute Grundstücke sowie Grundstücke und Bauten im Baurecht.

Liegenschaften mit reiner Wohnnutzung und/oder Wohnliegenschaften mit einem maximalen Gewerbeanteil von 30% der Nettomietzinseinnahmen werden bevorzugt. Zur Risikominimierung wird die Nutzungsstruktur wie folgt festgelegt:

Nutzung	Ist per 31.12.2022	Strategie innerhalb Immobilienquote	Bandbreiten		Einschränkungen
			Min.	Max.	
Wohnen	70.40%	70%	50%	100%	Max. 30% Gewerbeanteil
Büro/Gewerbe/Verkauf/Pflege-, Altersnutzung	14.8%	15%	0%	40%	Max. 20% Wohnen
Mischnutzung	14.8%	10%	-	40%	21%-69% Wohnen und/oder 31%-79% Gewerbe
Übrige	0%	5%	0%	10%	-

Liegenschaft Kirchenfeldstrasse 34, Lyss

Committed	CHF	10'300'000'00
abgerufen	CHF	0.00
Offen per 31.12.2022	CHF	10'300'000'00

4.3 Angaben zur Anlagegruppe Hypotheken

a) Gezeichnete Hypotheken

	2022	2021
Festhypotheken	137'804'279	152'394'357
Libor- / Saron-Hypotheken	41'308'000	23'240'000
Total Hypotheken	179'112'279	175'634'357

Depotbank ist die Credit Suisse, Bern.
Benchmark: SBI Domestic AAA - A TR 1-3 Jahre

b) Kosten und Kennzahlen

	2022	2021
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A*	0.50%	0.48%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B*	0.17%	0.17%

* Per 1. November 2021 ist in der Anlagegruppe Hypotheken eine zweite Shareklasse «Klasse B» lanciert worden. Das bestehende Vermögen per 31.10.2021 wird seit 1. November 2021 in der Shareklasse «Klasse A» geführt.

c) Hypotheken

HYPOTHEKARART	LAUFZEIT BEI ABSCHLUSS HYPOTHEK*	MARKTWERT	ANZAHL ¹
Saron-Hypothek	3 Monate	41'308'000	59
Festzinshypothek	bis 1 Jahr	3'249'438	5
Festzinshypothek	> 1 bis 5 Jahre	61'026'508	72
Festzinshypothek	> 5 bis 8 Jahre	21'978'894	35
Festzinshypothek	> 8 bis 10 Jahre	51'549'439	80
Total		179'112'279	251

* Sämtliche Hypotheken, deren Laufzeit bei Abschluss der Hypothek maximal 30 Tage über das Laufzeitenjahr hinausgehen, werden abgerundet.

d) Erläuterungen

Die Anlagegruppe vergibt grundpfandgesicherte Kredite im Rahmen von Ersthypotheken. Der Anlagefokus liegt auf Wohnliegenschaften. Bis zu 100% des Vermögens wird in grundpfandgesicherte Kredite angelegt. Zu deren Besicherung dienen Mehrfamilienhäuser, Geschäftshäuser (inkl. Hotels und industrielle Objekte), Einfamilienhäuser und Stockwerk- und Miteigentum oder Bauland für entsprechende Objekte. Hypothekarkredite auf land-wirtschaftliche Objekte werden nicht gewährt.

Die Rendite der Anlagegruppe Hypotheken Shareklasse A beträgt -3.69%, diejenige der Shareklasse B -3.40%.

4.4 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 0

a) Vermögen

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit den folgenden Normquoten und Bandbreiten:

(in % der Wertschriften und Liquidität)

VERMÖGEN	BANDBREITE	ANLAGESTRATEGIE	2022	2021
Liquidität CHF	0% bis 20%	5.00%	2.78%	3.48%
Obligationen CHF	0% bis 50%	10.00%	9.91%	9.30%
Obligationen FW hdg	0% bis 30%	10.00%	9.76%	9.00%
Hypotheken CHF	20% bis 50%	40.00%	41.97%	42.98%
Aktien CH	0% bis 5%	0.00%	0.00%	0.00%
Aktien Ausland	0% bis 5%	0.00%	0.00%	0.00%
Immobilien CH	20% bis 30%	25.00%	26.74%	26.92%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	0.00%	0.00%	0.00%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	10.00%	8.84%	8.32%
Max. Fremdwährung nach Absicherung	-	15.00%	0.60%	0.50%
Max. Aktienanteil	-	10.00%	0.00%	0.00%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	-	30.00%	26.74%	26.92%

Angaben zu Renditen und Risiken werden vierteljährlich im Internet veröffentlicht.

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Anspr avenirplus AST Hypotheken A	CH0371635027	CHF	2'853.411	2'845'866.58	42.12%
Anspr avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	1'292.78	1'788'509.42	26.47%
Ant CSIF (CH) Umbrella Bd. Aggr.Glob.ex. CHF hdg	CH0190889912	CHF	500.00	414'140.00	6.13%
Anspr avenirplus AST Infrastruktur	CH0592748716	CHF	253.197	304'579.03	4.51%
Ant Pro Fonds (Lux) SICAV Int.Bd.Cap.	LU0941032582	CHF	1'700.00	171'717.00	2.54%

Offene Devisentermingeschäfte

keine

b) Kosten und Kennzahlen

	2022	2021
Transparente Anlage	6'659'506.00	8'333'476.17
Intransparente Anlage	97'204.00	200'640.00
Kostentransparenzquote	98.56%	97.65%
Verbuchte direkte Kosten	82'727.86	98'512.02
Verbuchte indirekte Kosten	38'817.19	44'702.15
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)	1.59%	1.55%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)	1.59%	1.56%

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Nom./Stück	Bestand per Stichtag 31.12.2022 Marktwert in CHF	in % des Vermögens
32847880	LU1434138027	Ant Partners Group Private	MVG 00 Alternative Anlagen	950.00	97'204.00	1.44%
Total					97'204.00	1.44%
Kostentransparenzquote						98.56%

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Portfolio	Benchmark*	Portfolio	Benchmark*
Rendite	-3.81%	-3.44%	0.19%	0.06%
Volatilität	1.49%	1.98%	0.96%	1.36%

*Die Benchmark wurde im 2021 um die Verwaltungskosten (0.97%) bereinigt

Depotbank ist die Credit Suisse AG in Bern

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit Ausnahme von Bargeld.

Die Anlagegruppe wird aktiv bewirtschaftet und verfolgt einen moderaten wertsteigerungsorientierten Investitionsansatz unter Zugrundelegung von Normquoten für die einzelnen Anlagekategorien. Zur Ausnutzung von Marktchancen im Rahmen der aktiven Bewirtschaftung werden Bandbreiten zu den Normquoten definiert.

4.5 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 25

a) Vermögen

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit den folgenden Normquoten und Bandbreiten:

(in % der Wertschriften und Liquidität)

VERMÖGEN	BANDBREITE	ANLAGESTRATEGIE	2022	2021
Liquidität CHF	0% bis 20%	2.50%	3.78%	3.12%
Obligationen CHF	0% bis 30%	5.00%	5.00%	2.79%
Obligationen FW hdg	0% bis 30%	7.50%	7.93%	7.41%
Hypotheken CHF	0% bis 30%	20.00%	20.73%	23.00%
Aktien CH	7.5% bis 17.5%	12.50%	12.16%	13.85%
Aktien Ausland	7.5% bis 17.5%	12.50%	12.02%	12.70%
Immobilien CH	15% bis 30%	25.00%	26.35%	25.65%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	2.50%	1.40%	2.25%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	12.50%	10.64%	9.21%
Max. Fremdwährung nach Absicherung	-	27.50%	14.40%	14.20%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	-	35.00%	24.18%	27.10%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	-	30.00%	27.75%	28.48%

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Anspr avenirplus Anlagestiftung Hypotheken A	CH0371635027	CHF	46'475.847	46'352'964.86	20.75%
Anspr avenirplus Anlagestiftung Immobilien	CH0371634939	CHF	24'406.236	33'765'051.26	15.12%
Ant CSIF Umbrella World ex CH Index Blue: KL. Z	CH0045359079	CHF	9'750.00	17'728'522.50	7.94%
Ant CSIF Umbrella CH Total Market Index Blue	CH0031341875	CHF	12'150.00	17'207'437.50	7.70%
Anspr Anlagestiftung UBS Immobilien Schweiz	CH0002875497	CHF	7'453.00	14'795'099.36	6.62%

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	WERT	KURS	WÄHRUNG
15561	EUR	-600'000.00	EUR/CHF Verkauf / Valuta 22.03.2022	-590'724	0.98454	CHF
15739	USD	2'500'000.00	USD/CHF Kauf / Valuta 22.03.2022	2'293'713	0.91749	CHF

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

	2022	2021
Transparente Anlage	217'375'319.75	220'022'738.91
Intransparente Anlage	5'993'375.24	9'594'799.15
Kostentransparenzquote	97.32%	95.82%
Verbuchte direkte Kosten	676'160.11	699'039.41
Verbuchte indirekte Kosten	1'027'545.41	1'012'782.21
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse A	1.78%	1.68%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A	1.78%	1.68%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse B	0.80%	0.74%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B	0.80%	0.74%

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Nom./Stück	Bestand per Stichtag 31.12.2021 Marktwert in CHF	in % des Vermögens
32847880	LU1434138027	Ant Partners Group Private	MVG 25 Alternative Anlagen	29'605.73	3'029'257.99	1.36%
113978540	CH1139785401	Zert ZBK Underlying Tracker	MVG 25 Fonds Aktien Au	9'000.00	1'549'925.57	0.69%
INT3361	LU2355509899	Anr Patrimonium Climate	MVG 25 Alternative Anlagen	1'476'397.17	1'414'191.68	0.63%
Total					5'993'375.24	2.68%
Kostentransparenzquote						97.32%

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Portfolio	Benchmark*	Portfolio	Benchmark*
Rendite Klasse A	-6.79%	-6.41%	5.85%	6.34%
Volatilität Klasse A	5.07%	5.48%	4.42%	4.84%
Rendite Klasse B	-5.87%	-6.41%	6.73%	7.30%
Volatilität Klasse B	5.07%	5.48%	4.42%	4.84%

*Die Benchmark wurde im 2021 um die Verwaltungskosten (0.97%) bereinigt

Depotbank ist die Credit Suisse AG in Bern

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit Ausnahme von Bargeld.

Die Anlagegruppe wird aktiv bewirtschaftet und verfolgt einen moderaten wertsteigerungsorientierten Investitionsansatz unter Zugrundelegung von Normquoten für die einzelnen Anlagekategorien. Zur Ausnutzung von Marktchancen im Rahmen der aktiven Bewirtschaftung werden Bandbreiten zu den Normquoten definiert.

Offene Kapitalzusagen der Anlagegruppe Mischvermögen 25

SPICEHAUS		
Committed	CHF	2'300'000.00
abgerufen	CHF	1'380'000.00
Offen per 31.12.2022	CHF	920'000.00

A+AST INFRASTRUKTUR		
Committed	CHF	7'500'000.00
abgerufen	CHF	6'500'000.00
Offen per 31.12.2022	CHF	1'000'000.00

PATRIMONIUM				FX-KURS	
Committed	EUR	2'400'000.00	CHF	2'369'978.40	0.987491
abgerufen	EUR	1'476'397.17	CHF	1'457'928.92	0.987491
Offen per 31.12.2022	EUR	932'602.83	CHF	912'049.48	0.987491

4.6 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 40

a) Vermögen

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit den folgenden Normquoten und Bandbreiten:

(in % der Wertschriften und Liquidität)

VERMÖGEN	BANDBREITE	ANLAGESTRATEGIE	2022	2021
Liquidität CHF	0% bis 20%	2.50%	3.44%	2.14%
Obligationen CHF	0% bis 20%	0.00%	0.69%	0.00%
Obligationen FW hdg	0% bis 20%	7.50%	7.37%	6.76%
Hypotheken CHF	0% bis 20%	10.00%	9.56%	10.26%
Aktien CH	15% bis 25%	20.00%	19.67%	22.54%
Aktien Ausland	15% bis 25%	20.00%	19.63%	19.97%
Immobilien CH	10% bis 30%	25.00%	25.64%	25.96%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	2.50%	2.31%	2.22%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	12.50%	11.69%	10.14%
Max. Fremdwährung nach Absicherung	-	30.00%	21.20%	21.30%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	-	50.00%	39.30%	42.51%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	-	30.00%	27.95%	25.96%

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Anspr Avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	1'567.619	2'168'738.18	16.17%
Ant CSIF (CH) Umbrella CH Total Market Index Blue	CH0031341875	CHF	1'355.00	1'919'018.75	14.30%
Ant CSIF Umbrella World ex CH Index Blue: Kl. Z	CH0045359079	CHF	1'050.00	1'909'225.50	14.23%
Anspr Avenirplus AST Hypotheken A	CH0371635027	CHF	1'286.191	1'282'790.31	9.56%
Anspr Anlagestiftung UBS Immobilien Schweiz	CH0002875497	CHF	500.00	992'560.00	7.40%

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	WERT	KURS	WÄHRUNG
15559	EUR	60'000.00	EUR/CHF Verkauf / Valuta 22.03.2023	59'072	0.98454	CHF
15571	USD	100'000 00	USD/CHF Kauf / Valuta 22.03.2023	91'749	0.91749	CHF

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

	2022	2021
Transparente Anlage	13'143'674.57	13'397'549.99
Intransparente Anlage	271'590.84	581'715.75
Kostentransparenzquote	97.98%	95.84%
Verbuchte direkte Kosten	105'632.76	102'659.18
Verbuchte indirekte Kosten	62'793.74	52'430.23
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse A	1.58%	1.46%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A	1.58%	1.46%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse B	0.90%	0.75%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B	0.90%	0.75%

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Nom./Stück	Bestand per Stichtag 31.12.22 Marktwert in CHF	in % des Ver- mögens
44889926	LU1911733092	Ant Partners Group	MVG 40 Alternative Anlagen	1'571.22	159'651.77	1.19%
113978540	CH1139785401	Zert ZKB Underlying Tracker	MVG 40 Fonds Aktien Au	650.00	111'939.07	0.83%
Total					271'590.84	2.02%
Kostentransparenzquote						97.98%

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Portfolio	Benchmark*	Portfolio	Benchmark*
Rendite Klasse A	-8.13%	-7.99%	8.07%	10.10%
Volatilität Klasse A	7.58%	7.66%	6.63%	6.93%
Rendite Klasse B	-7.52%	-7.99%	8.07%	11.07%
Volatilität Klasse B	7.58%	7.66%	6.63%	6.93%

* Die Benchmark wurde im 2021 um die Verwaltungskosten (0.97%) bereinigt

Depotbank ist die Credit Suisse AG in Bern

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit Ausnahme von Bargeld.

Die Anlagegruppe wird aktiv bewirtschaftet und verfolgt einen moderaten wertsteigerungsorientierten Investitionsansatz unter Zugrundelegung von Normquoten für die einzelnen Anlagekategorien. Zur Ausnutzung von Marktchancen im Rahmen der aktiven Bewirtschaftung werden Bandbreiten zu den Normquoten definiert.

Offene Kapitalzusagen der Anlagegruppe Mischvermögen 40

SPICEHAUS			
Committed		CHF	150'000.00
abgerufen		CHF	90'000.00
Offen per 31.12.2022		CHF	60'000.00

4.7 Angaben zur Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV 2 – Immobilienquote 40%)

a) Vermögen

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit den folgenden Normquoten und Bandbreiten:

(in % der Wertschriften und Liquidität)

VERMÖGEN	BANDBREITE	ANLAGESTRATEGIE	2022	2021
Liquidität CHF	10% bis 25%	15.00%	11.65%	11.85%
Obligationen CHF	15% bis 35%	20.00%	22.34%	17.69%
Hypotheken CHF	15% bis 30%	25.00%	24.83%	27.33%
Aktien CH	0% bis 12%	10.00%	9.85%	11.00%
Immobilien CH	20% bis 40%	30.00%	31.18%	31.17%
Immobilien Ausland	0% bis 5%	0.00%	0.00%	0.00%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 10%	0.00%	0.15%	0.96%
Max. Fremdwährung nach Absicherung	-	0.00%	0.10%	0.66%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	-	12.00%	9.85%	10.99%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	-	40.00%	31.18%	31.17%

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
Anspr Avenirplus AST Hypotheken A	CH0371635027	CHF	32'255.892	32'170'607.42	24.95%
Anspr Avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	20'986.304	29'033'712.13	22.52%
Ant CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue: Klasse -ZA-	CH0039003055	CHF	18'450.00	17'934'138.00	13.91%
Ant CSIF (CH) Umbrella CH Total Market Index Blue	CH0031341875	CHF	4'600.00	6'514'750.00	5.05%
Anspr 1291 Schweizer Ast	CH0427260721	CHF	46'680.89	5'547'029.47	4.30%

Offene Devisentermingeschäfte

keine

b) Kosten und Kennzahlen

	2022	2021
Transparente Anlage	128'934'448.70	64'281'766.99
Intransparente Anlage	-	-
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
Verbuchte direkte Kosten	194'277.65	191'800.36
Verbuchte indirekte Kosten	266'820.16	294'446.83
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)	0.71%	0.72%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)	0.71%	0.73%

c) Erläuterungen

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	-3.78%	-3.61%	3.36%	3.32%
Volatilität	2.87%	2.94%	1.19%	1.54%

4.8 Angaben zur Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

a) Vermögen

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit den folgenden Normquoten und Bandbreiten:

(in % der Wertschriften und Liquidität)

VERMÖGEN	BANDBREITE	2022	2021
Bankguthaben	0% bis 100%	17.25%	5.02%
Noten in CHF	0% bis 100%	67.09%	94.98%
CHF Geldmarktpapiere	0% bis 100%	0.00%	0.00%
In- und ausländische CHF Obligationen	0% bis 100%	15.61%	0.00%

b) Kosten und Kennzahlen

	2022	2021
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	0.20%	0.14%

*Der Vertrieb wurde outgesourced. Dementsprechend wurden Vertriebsentschädigungen, finanziert durch die Ausgabeaufschläge, ausgerichtet. Für die Berechnung des TER wurden die Vertriebsentschädigungen nicht einbezogen.

c) Erläuterungen

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	-0.28%	-0.28%	-0.25%	-0.72%

Die Anlagegruppe investiert in Noten CHF, Bankguthaben CHF, CHF Geldmarktpapiere und in inländische und ausländische CHF Obligationen mit Laufzeiten von maximal 12 Monaten. Die Anlagegruppe wird aktiv bewirtschaftet und verfolgt in erster Linie einen moderaten wertsteigerungsorientierten Investitionsansatz relativ zur Benchmark.

4.9 Angaben zur Anlagegruppe Infrastruktur

a) Vermögen

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit den folgenden Normquoten und Bandbreiten:

(in % der Wertschriften und Liquidität)

ANLAGEKATEGORIE	BANDBREITE	ANLAGESTRATEGIE	2022	2021
Verkehr	20% bis 75%	47.50%	27.39%	58.51%
Kommunikation	0% bis 20%	0.00%	0.00%	0.00%
Ver- und Entsorgung	20% bis 75%	47.50%	63.68%	34.59%
Diverse	0% bis 15%	0.00%	0.00%	0.00%
Liquide Mittel	0% bis 10%	5.00%	8.93%	6.90%

Die Anlagegruppe befindet sich noch in der vierjährigen Aufbauphase bis Ende 2025. Abweichungen von den Bandbreiten sind somit möglich.

Angaben zu Renditen und Risiken werden vierteljährlich im Internet veröffentlicht.

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	WERT	KURS	WÄHRUNG
-	EUR	10'600'000.00	EUR/CHF Verkauf / Valuta 23.02.2023	10'447'678	0.98563	CHF

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

	2022	2021
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	0.83%	1.09%

* Der Vertrieb wurde outgesourced. Dementsprechend wurden Vertriebsentschädigungen, finanziert durch die Ausgabeaufschläge, ausgerichtet. Für die Berechnung des TER wurden die Vertriebsentschädigungen nicht einbezogen.

Beteiligungen

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
Windpark Hulterna Holding AG Rütligasse 1 6003 Luzern	10.8%

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
CargoRoll Holding AG Rütligasse 1 6003 Luzern	8.1%

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
aventron AG Weidenstrasse 27 4142 Münchenstein	1.2%

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
Green Titan AG Rütligasse 1 6003 Luzern	16.7%

Offene Kapitalzusagen

KAPITALBRUFE	BETRAG	WÄHRUNG
Commitment	CHF 50'000'000.00	CHF
Abgerufen	CHF 18'389'000.00	CHF
in Prozent	36.8%	-
Ausstehend per Ende 2022	CHF 31'611'000.00	-

Nachschusspflichten

Es bestehen keine Nachschusspflichten

SPEZIELLE FAUSTPFANDVERSCHREIBUNG	VERZEICHNIS DER VERPFÄNDETEN WERTE, RECHTE UND FORDERUNGEN
avenirplus Anlagestiftung, Bern Anlagegruppe Infrastruktur	0835-3775221-41-1 Firmenkonto – Infrastruktur/Collateral 0835-3775221-45-0 Personalvorsorge-Depot 2. Säule – Infrastruktur/Collateral

4.10 Angaben zur Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)

a) Vermögen

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit den folgenden Normquoten und Bandbreiten:

(in % der Wertschriften und Liquidität)

VERMÖGEN	BANDBREITE	ANLAGESTRATEGIE	2022*	2021*
Liquidität CHF	0% bis 35%	5.00%	24.37%	23.20%
Cat Bonds	30% bis 95%	50.00%	59.45%	76.80%
Private ILS	0% bis 65%	30.00%	4.03%	0.00%
Insurance Private Debt	5% bis 30%	15.00%	12.15%	0.00%

*Die Vermögensaufteilung für das Jahr 2022 wird detaillierter dargestellt, demzufolge wurde das Vorjahr entsprechend angepasst. Die Anlagegruppe befindet sich noch in der dreijährigen Aufbauphase bis Ende 2024. Abweichungen von den Bandbreiten sind somit möglich. Angaben zu Renditen und Risiken werden vierteljährlich im Internet veröffentlicht.

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	WERT	KURS	WÄHRUNG
-	USD	400'000	USD/CHF Verkauf / Valuta 05.01.2023	370'039	0.9251	CHF
90686	USD	-23'100'000	USD/CHF Kauf / Valuta 05.04.2023	-21'161'425	0.9161	CHF

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

	2022	2021
Verbuchte direkte Kosten	237'354.64	57'483.24
Verbuchte indirekte Kosten	249'621.51	40'349.55
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)*	1.56%	n/a
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	1.57%	n/a

*Der Vertrieb wurde outgesourced. Dementsprechend wurden Vertriebsentschädigungen, finanziert durch die Ausgabeaufschläge, ausgerichtet. Für die Berechnung des TER wurden die Vertriebsentschädigungen nicht einbezogen.

c) Erläuterungen

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	-6.16%	3.75%	-0.27%	2.43%
Volatilität	n/a	n/a	n/a	n/a

SPEZIELLE FAUSTPFANDVERSCHREIBUNG

VERZEICHNIS DER VERPFÄNDETEN WERTE, RECHTE UND FORDERUNGEN

avenirplus Anlagestiftung, Bern
Anlagegruppe ILS Multi Opportunity

0835-355687 4-21-1 Firmenkonto - ILS Multi Opportunity/Collateral
0835-3556874-25-1 Personalvorsorge-Depot 2. Säule - ILS Multi

4.11 Übrige Angaben

a) Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Im Berichtsjahr hat die Stiftung keinerlei Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen (namentlich Gebührenrückzahlungen) erhalten.

b) Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen

Die einzelnen Anlagegruppen Mischvermögen BVG 0/25/40 haben im Berichtsjahr Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen an Vertriebspartner (heute ausschliesslich AVENIRPLUS AG, Bern) in der Höhe von 0.4% des Anlagevolumens (BVG0 / BVG25 Klasse A und BVG 40) ausgerichtet. Diese sind vom Stiftungsrat genehmigt und beruhen auf schriftlichen Vertragsgrundlagen.

c) Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen

Es bestanden per 31.12.2022 keine nicht bilanzierten Verpflichtungen aus unterzeichneten Kaufverträgen, angefangenen Bauten oder Projekten.

d) Kommissionen, Honorare, Verwaltungskosten

Die Stiftung erhebt je nach Anlagegruppe unterschiedliche Kommissionen bei Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen.

Die den einzelnen Anlagegruppen belasteten Kosten richten sich nach dem Reglement und den jeweiligen Anlagerichtlinien. Die Stiftung vereinbart mit den einzelnen Leistungserbringern schriftlich die Höhe der Gebühren und die Art der Berechnung.

Für die einzelnen Anlagegruppen erfolgt ein detaillierter Kostenausweis in der Erfolgsrechnung (in den Mischvermögen sind die Vertriebskosten und die Honorare Geschäftsführung zusammengefasst) und eine Darstellung der TER im Anhang. Die TER-Kostenquote wurde nach der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER KGAST berechnet

e) Verpfändete Aktiven

Für die Aufnahme von Fremdkapital (Hypothekarschulden) wurden einzelne Objekte der Anlagegruppe Immobilien verpfändet (21 Objekte gegenüber 2021: 17 Objekte).

f) Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung tätigt in verschiedenen Anlagegruppen Devisentermingeschäfte.

g) Verwaltungskosten von Dritten, die nicht direkt in Rechnung gestellt wurden

Es sind im Berichtsjahr keine Verwaltungskosten von Dritten angefallen, die nicht direkt in Rechnung gestellt wurden.

h) Errichtung von Anlagegruppen

Im Geschäftsjahr 2022 wurde folgende von der Aufsicht genehmigte Anlagegruppe neu errichtet bzw. lanciert:

- Bildung einer neuen Gebührenklasse C in den Mischvermögen (lanciert 2022)

i) Aufsichtsbehörde

Zurzeit bestehen keine besonderen Auflagen der Aufsichtsbehörden.

j) Risikomanagement und internes Controlling

Die avenirplus Anlagestiftung verfügt über ein internes Risikomanagement- und Kontrollsystem. Der Stiftungsrat sorgt für ein angemessenes Risikomanagement und bestimmt die Grundlagen der unternehmerischen Risikopolitik.

k) Laufende Rechtsverfahren

Es bestehen keine laufenden Rechtsverfahren.

l) Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden

In der Anlagegruppe Hypotheken wurden im Umfang von CHF 4.765 Mio. Hypotheken an Nahestehende gewährt.

m) Integrität und Loyalität

Die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen wurden durch den Stiftungsrat sichergestellt.

n) Anzahl Mitarbeitende im Jahresdurchschnitt

Die avenirplus Anlagestiftung beschäftigt keine Mitarbeitenden.

o) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach Bilanzstichtag eingetreten.

5 Nachhaltigkeit in den Anlagegruppen

Das Thema Nachhaltigkeit hat sich mittlerweile von einem Trend zu einem festen Bestandteil in der Welt der Finanzanlagen entwickelt. Um den zukünftigen Herausforderungen in der BVG-Welt gerecht zu werden, müssen glaubwürdige Angebote aufgebaut werden. Die Nachhaltigkeitsstrategie der avenirplus Anlagestiftung basiert auf den Normen der Schweizerischen Rechtsordnung. Sie ist ganzheitlich gefasst und folgt nachvollziehbaren, objektiven Kriterien nach Best Practice. Das Prinzip der Nachhaltigkeit ist Bestandteil des Anlageprozesses und des Risikomanagements und schliesst die wichtigsten drei Nachhaltigkeitselemente – Umwelt, Soziales und Corporate Governance – ein. Ferner orientiert sie sich an den von massgebenden Daten Providern zur Verfügung gestellten Nachhaltigkeitsratings und an den Klassifizierungen gemäss Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Bei denjenigen Anlagen, welche weder durch die Datenprovider noch durch SFDR abgedeckt werden, orientiert sich die avenirplus Anlagestiftung an den jeweiligen Anlagerrichtlinien, resp. an den jeweiligen Anlageprospekten. Damit diese Gefässe als nachhaltig gelten, müssen entsprechende Kriterien formuliert und ein Prozess zur Verbesserung von anerkannten Messgrössen aufgezeigt werden.

An die Anlegerversammlung der

avenirplus Anlagestiftung

c/o AVENIRPLUS AG
Bärenplatz 8
3011 Bern

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2022

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01. bis 31.12.2022)

11. April 2023

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Anlegerversammlung der avenirplus Anlagestiftung, Bern

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der avenirplus Anlagestiftung (der Anlagestiftung) - bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 16 bis 69) 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.

Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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-revisionsbericht/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 statutari-schen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermö-gensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenom-men 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 und reglementarischen Bestimmun-gen 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 und statutarischen und reglemen-tarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 11. April 2023

BDO AG



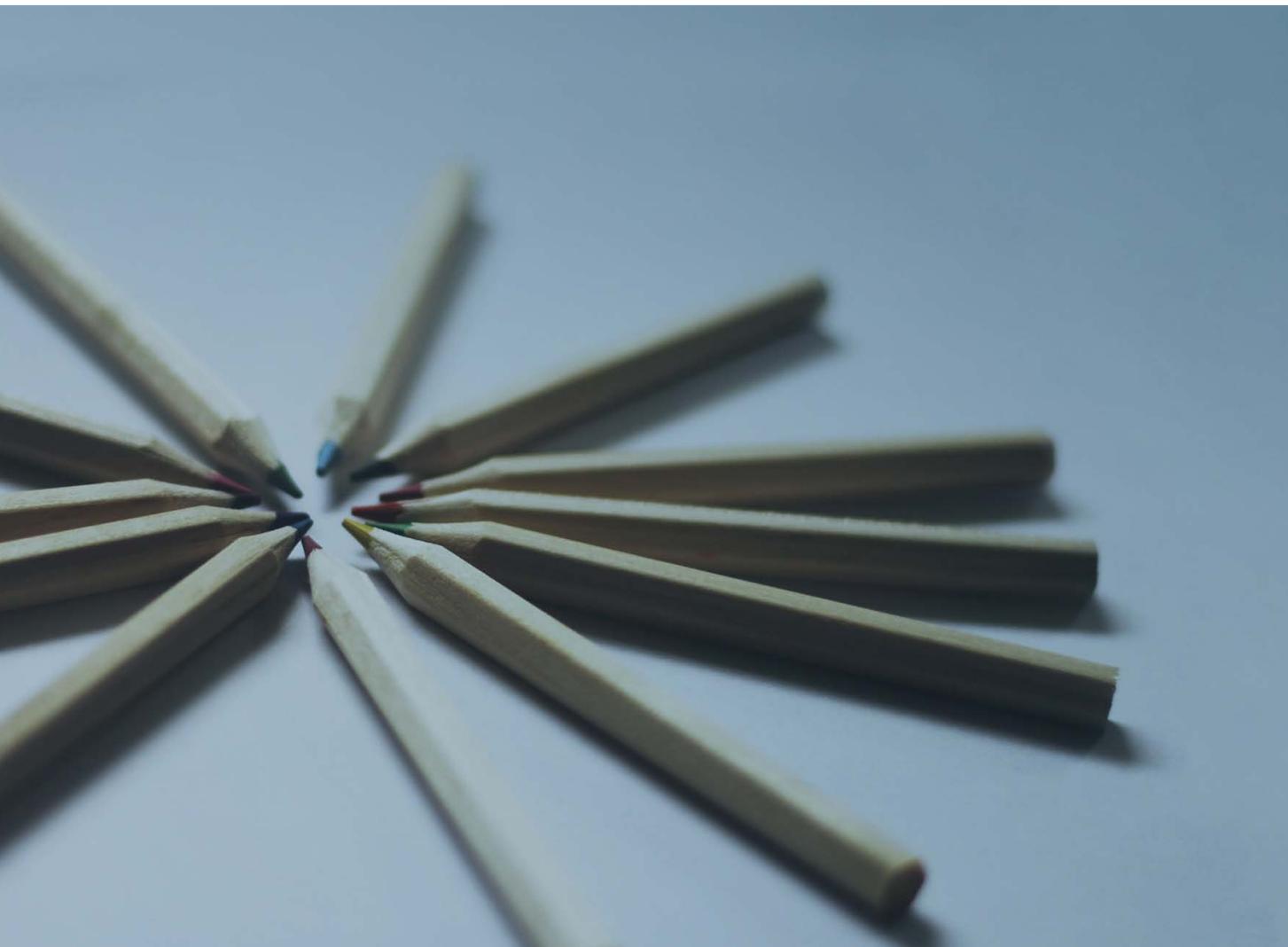
Matthias Weber

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte



Sibylle Schmid

Zugelassene Revisionsexpertin



avenirplus Anlagestiftung

Bärenplatz 8
Postfach 3340
3001 Bern

T +41 328 80 00
info@avenirplus.ch
www.avenirplus-anlagestiftung.ch