

Geschäftsbericht 2020

Jahresbericht und Jahresrechnung
Avenirplus Anlagestiftung



Inhalt

A.	Einleitende Informationen	5
B.	Entwicklung Anlagestiftung	6
C.	Organe	10
D.	Bericht Stiftungsratspräsident und Geschäftsführung	12
E.	Corporate Governance	13
F.	Stammvermögen	14
G.	Entwicklung der Anlagegruppe Immobilien	15
H.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Immobilien	16
I.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Immobilien	18
J.	Entwicklung der Anlagegruppe Hypotheken	20
K.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Hypotheken	21
L.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken	22
M.	Entwicklung der Anlagegruppe Mischvermögen	23
N.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 0	24
O.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 0	25
P.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 25	26
Q.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 25	27
R.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 40	28
S.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 40	29
T.	Entwicklung der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt	30
U.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt	31
V.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt	32
W.	Anhang	33
1	Grundlagen und Organisation	33
1.1	Rechtsform und Zweck	33
1.2	Angabe der Urkunde und Reglemente	33
1.3	Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung	34
1.4	Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde	35

2	Anzahl Anleger	36
3	Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	36
	3.1 Rechnungslegungsstandards nach Swiss GAAP FER 26	36
	3.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze	36
	3.3 Latente Grundstückgewinnsteuern	37
	3.4 Reinvestition der Erträge (Thesaurierung).....	37
4	Angaben zur Vermögensanlage.....	37
	4.1 Organisation der Anlagetätigkeit.....	37
	4.2 Anlagegruppe Immobilien	38
	a) Einhaltung von Art. 50 BVV 2/Erweiterung der Anlagetätigkeit	38
	b) Kosten und Kennzahlen	38
	c) Objektivinventar Immobilien per 31.12.2020.....	39
	d) Erläuterungen	40
	4.3 Angaben zur Anlagegruppe Hypotheken.....	41
	a) Gezeichnete Hypotheken.....	41
	b) Kosten und Kennzahlen	41
	c) Hypotheken.....	41
	d) Erläuterungen	42
	4.4 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 0	42
	a) Vermögen.....	42
	Fünf grösste Positionen.....	43
	b) Kosten und Kennzahlen	43
	c) Erläuterungen	43
	4.5 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 25.....	44
	a) Vermögen.....	44
	Fünf grösste Positionen.....	45
	b) Kosten und Kennzahlen	45
	c) Erläuterungen	46

4.6	Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 40.....	47
a)	Vermögen.....	47
	Fünf grösste Positionen.....	47
b)	Kosten und Kennzahlen.....	48
c)	Erläuterungen.....	48
4.7	Angaben zur Anlagegruppe Cash und Geldmarkt.....	49
a)	Vermögen.....	49
b)	Kosten und Kennzahlen.....	49
c)	Erläuterungen.....	49
4.8	Übrige Angaben.....	50
a)	Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen...50	
b)	Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen.....50	
c)	Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen.....	50
d)	Kommissionen, Honorare, Verwaltungskosten.....	50
e)	Verpfändete Aktiven.....	50
f)	Derivative Finanzinstrumente.....	50
g)	Verwaltungskosten von Dritten, die nicht direkt in Rechnung gestellt wurden.....	50
h)	Errichtung von Anlagegruppe.....	51
i)	Aufsichtsbehörde.....	51
j)	Risikomanagement und internes Controlling.....	51
k)	Laufende Rechtsverfahren.....	51
l)	Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden.....	51
m)	Integrität und Loyalität.....	51
n)	Anzahl Mitarbeitende im Jahresdurchschnitt.....	51
o)	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	51
5	Bericht der Revisionsstelle.....	52

A. Einleitende Informationen

Allgemeine Informationen

Adresse

Avenirplus Anlagestiftung, Bärenplatz 8, 3011 Bern

Gründungsjahr

1998

Anzahl Anlagegruppen

6 (ab 2021: 9)

Region

Schweiz

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtsbehörde Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

Stiftungsrat

Präsident

Rolf Beyeler

Vizepräsident

Christoph Mayer

Mitglied

Riccardo Incerti

Geschäftsführung

Avenirplus AG, Bern

Martin Meyer, Geschäftsführer

Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

Weitere Informationen

Publikationen NAV

Anlagegruppe Mischvermögen:

wöchentlich

Anlagegruppe Cash und Geldmarkt:

monatlich

Anlagegruppe Hypotheken:

monatlich

Anlagegruppen Immobilien:

monatlich

Valoren Nummer und ISIN

Anlagegruppe Immobilien

37163493, CH0371634939

Anlagegruppe Hypotheken

37163502, CH0371635027

Anlagegruppe Mischvermögen BVG 0

45164497, CH0451644972

Anlagegruppen Mischvermögen BVG 25

45164538, CH0451645383

Anlagegruppe Mischvermögen BVG 40

45164544, CH0451645441

Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

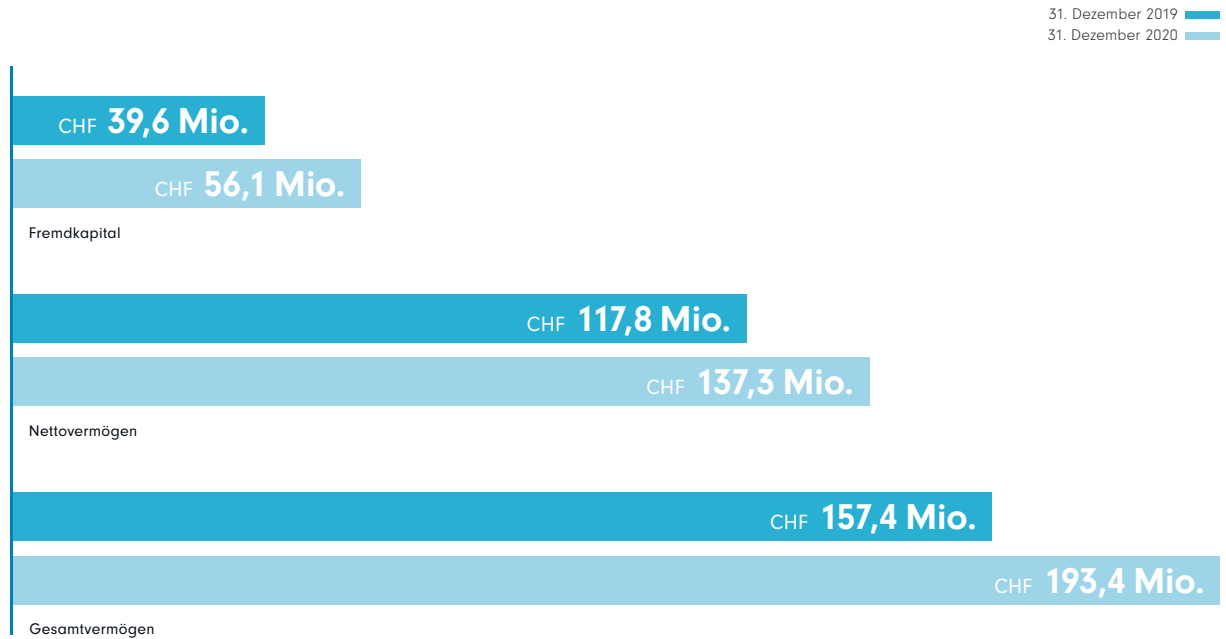
5669596, CH0566959638

Handelsregister-Nummer

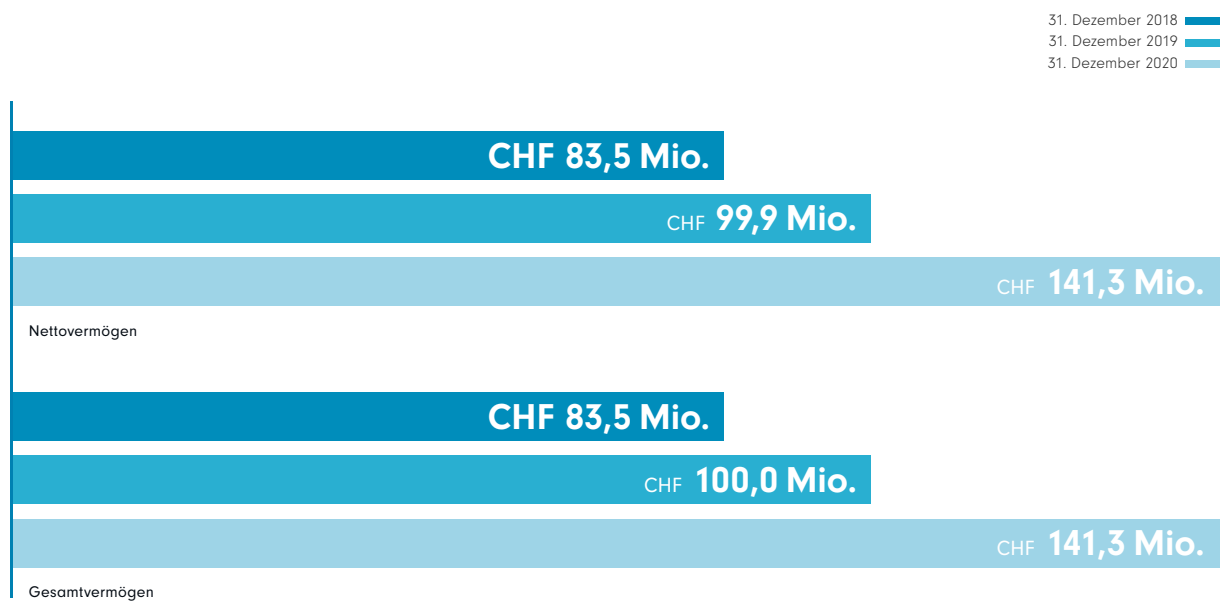
CHE-110.263.234

B. Entwicklung Anlagestiftung

Immobilien

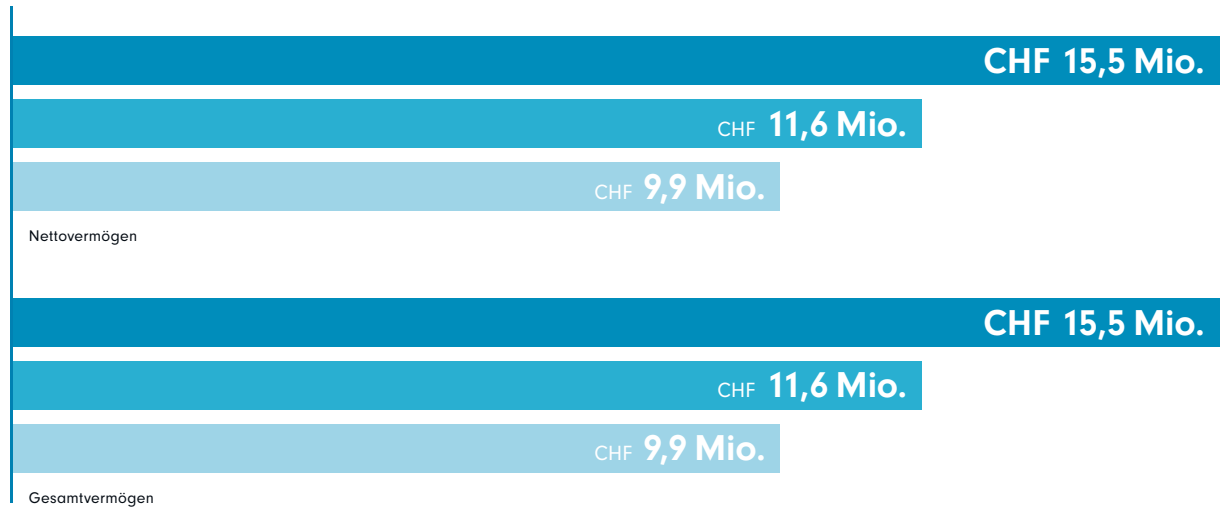


Hypotheken



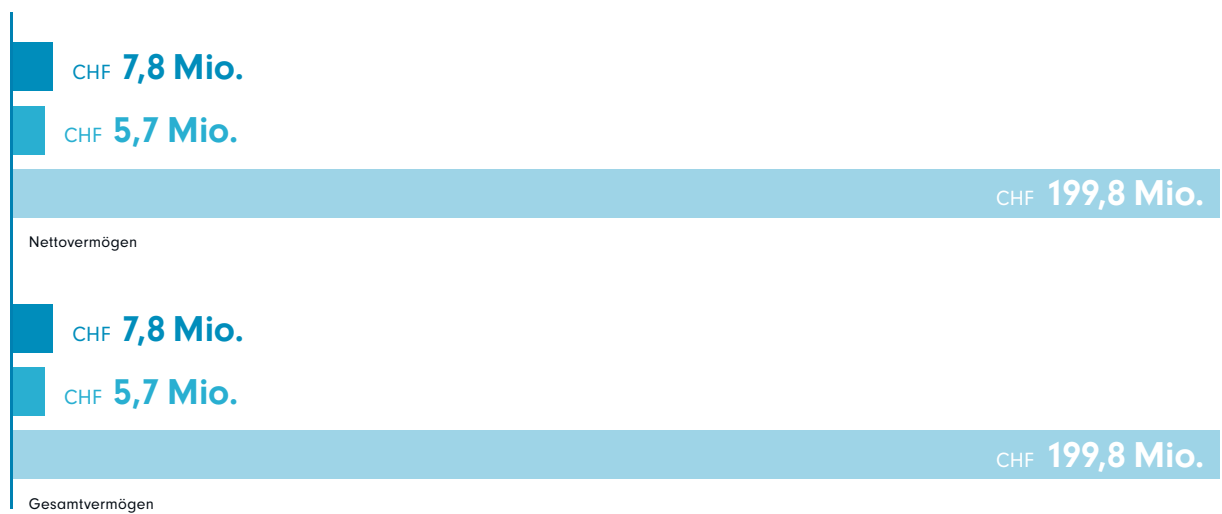
Mischvermögen BVG 0

31. Dezember 2018 
 31. Dezember 2019 
 31. Dezember 2020 



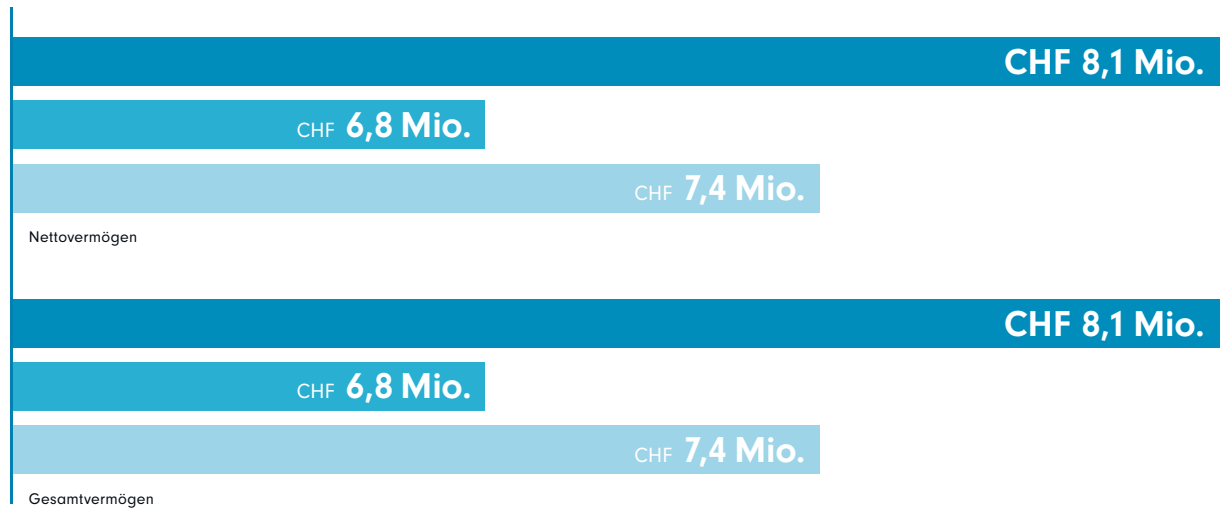
Mischvermögen BVG 25

31. Dezember 2018 
 31. Dezember 2019 
 31. Dezember 2020 



Mischvermögen BVG 40

31. Dezember 2018
31. Dezember 2019
31. Dezember 2020

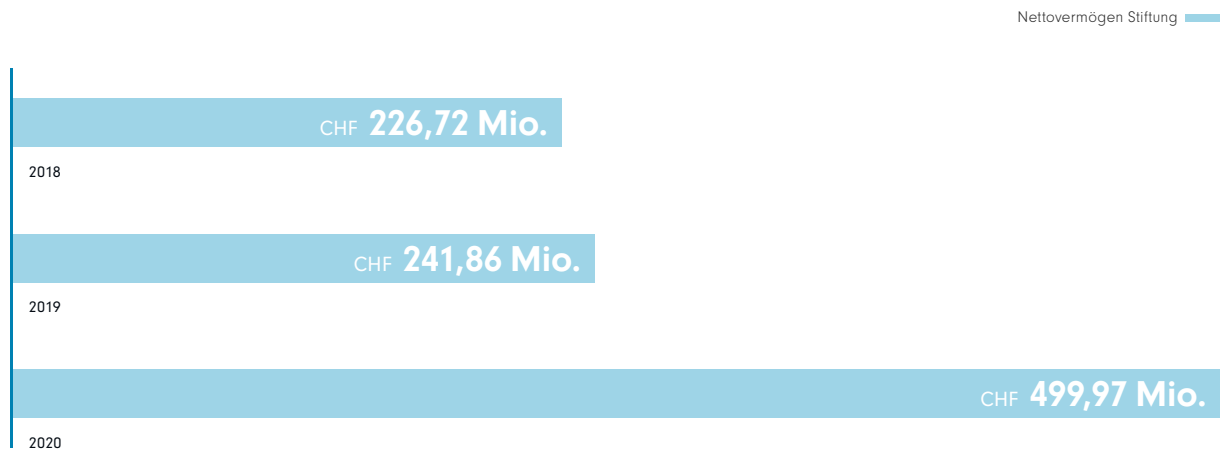


Cash und Geldmarkt

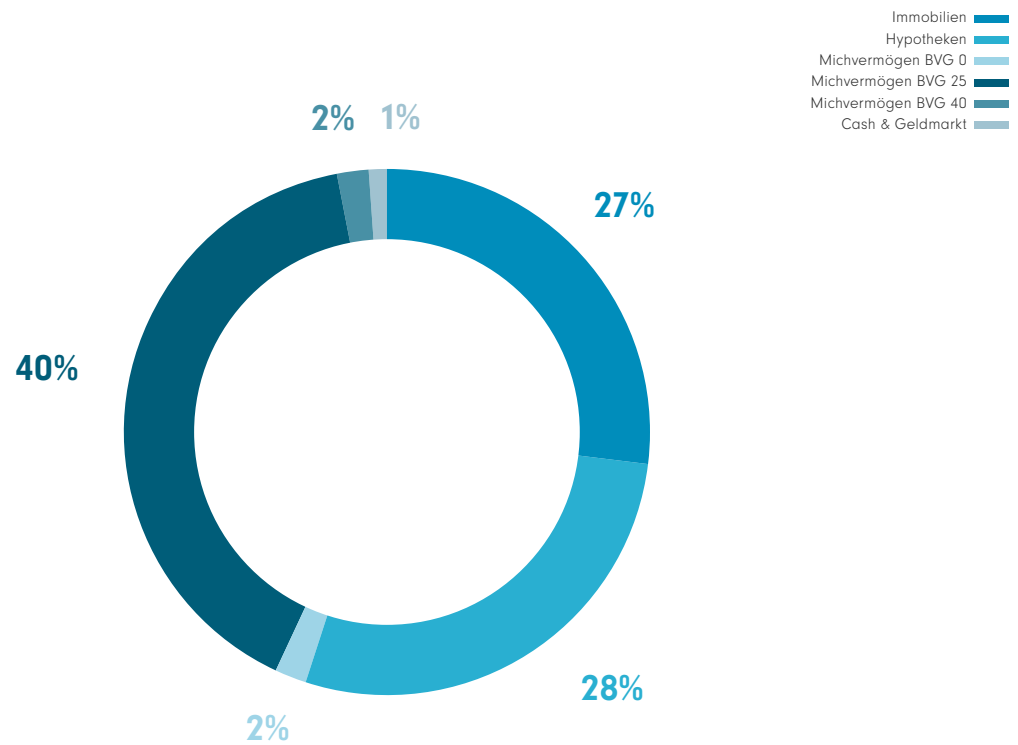
31. Dezember 2020



Entwicklung gesamte Stiftung

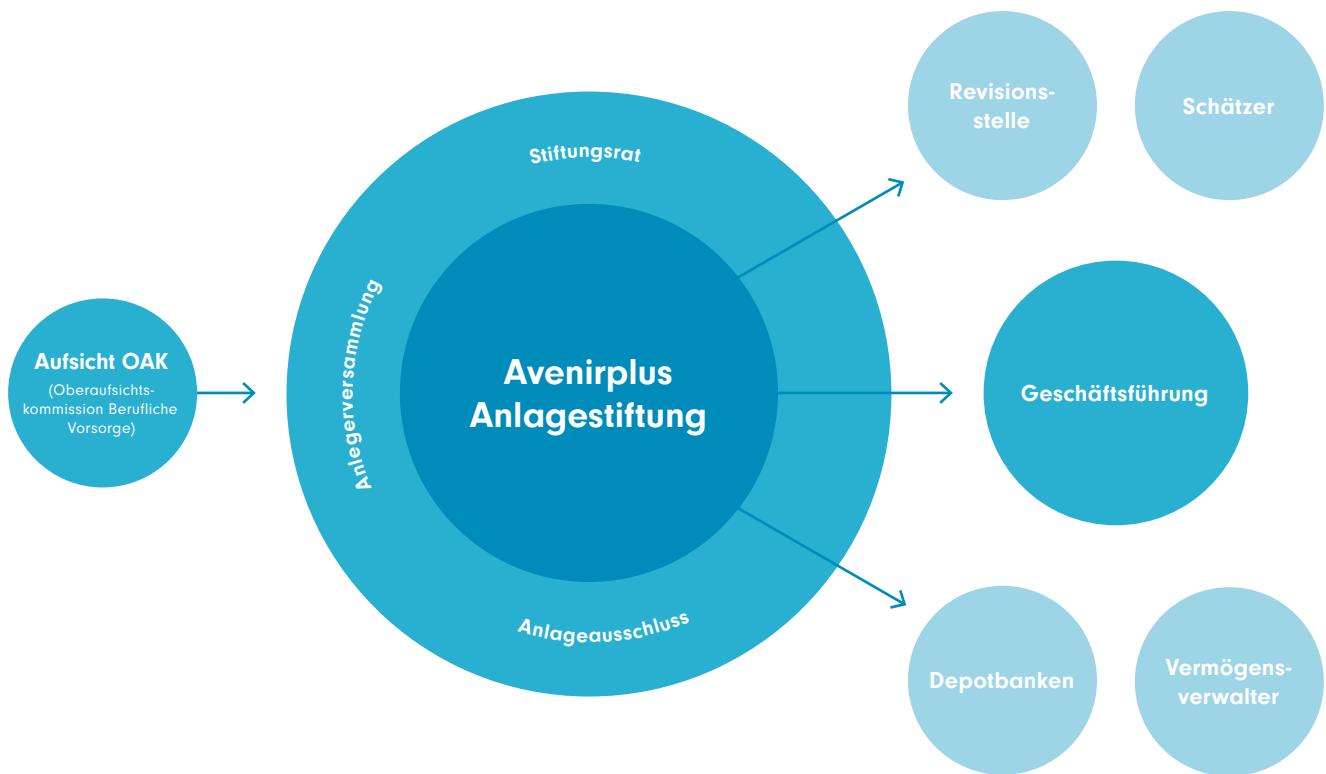


Gesamtportfolio (Nettovermögen) nach Anlagegruppen



C. Organe

Organisation



Rolf Beyeler
Präsident
Bis 2021



Christoph Mayer
Vizepräsident
Bis 2021



Riccardo Incerti
Mitglied
Bis 2021

Anlagekommission

Immobilien

Rolf Beyeler
Giancarlo Perotto
Gian-Marco Riedi

Mischvermögen/ Hypotheken/ Renten/ Cash

Christoph Mayer
Marco Fumasoli

Geschäftsführung

Avenirplus.ch Services 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 AG, Bern

Schätzungsexperten

Immobilien

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

D. Bericht Stiftungsratspräsident und Geschäftsführung

Liebe Leserinnen, liebe Leser
Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Die avenirplus Anlagestiftung freut sich, Ihnen den Geschäftsbericht 2020 zu präsentieren.

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.

Bestehende und neue Anleger haben der Stiftung im Jahr 2020 ihr Vertrauen geschenkt und ermöglichten in den bestehenden Anlagegruppen ein erfreuliches Wachstum. Im Weiteren hat die avenirplus Anlagestiftung mit der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt ein neues innovatives Produkt den Investoren zur Verfügung gestellt, das den Negativzinsen auf der Liquidität entgegen wirken soll.

Ebenfalls wurden die Anlagegruppen Renten (Erweiterung BVV 2 – Immobilienquote 40%), ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) und Infrastruktur von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) genehmigt und werden im Jahr 2021 lanciert.

Die Anlagestiftung stellt mit ihren diversen Anlagegruppen den Pensionskassen eine gewünschte Angebotspalette zur Verfügung; auch in Zukunft wird sich die Stiftung stets an den Marktbedürfnissen unserer Kunden ausrichten. Es gilt auch in den kommenden Jahren darauf zu achten, ein gesundes, qualitativ und quantitativ sinnvolles Wachstum zu erreichen. Im Weiteren werden wir neue attraktive Angebote aufbauen, sofern wir entsprechende Möglichkeiten sehen, um stets die Marktveränderungen im Auge zu behalten.

Wir bedanken uns bei den Investoren und allen Beteiligten, die zum erfolgreichen Geschäftsjahr 2020 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 2021.



Rolf Beyeler
Präsident des Stiftungsrates



Martin Meyer
Geschäftsführer

E. 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 Reglement 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 offen gelegt. Im Rahmen der Delegation von Aufgaben gelten die Bestimmungen zur Loyalität und Integrität des BVG und der BVV2 sinngemäss.

F. Stammvermögen

Bilanz

	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVEN	CHF	CHF
Flüssige Mittel	7'782.19	7'967.74
Total Aktiven	7'782.19	7'967.74
PASSIVEN		
Stammvermögen	7'782.19	7'967.74
Total Passiven	7'782.19	7'967.74

Betriebsrechnung

	2020	2019
	CHF	CHF
Bankspesen	-185.55	-49.60
Übriger Verwaltungsaufwand	-	-2'842.00
Jahreserfolg	-185.55	-2'891.60

G. Entwicklung der Anlagegruppe Immobilien

Wachstum – aus dem Bestand und durch Zukäufe

2020 wurde das angestrebte, qualitative Wachstum weiter fortgesetzt.

Per 1.1. wurde eine neu erstellte, kommerziell genutzte Liegenschaft in Worb, mit einem festen Vertrag durch einen solventen Mieter über 12 Jahre ins Portfolio integriert. Anfang März konnte ein Areal im Seeland, mit erheblicher Nutzungsreserve erworben werden. Die erste Phase der Realisierung des Potentials wird 2021 erfolgen. Bis Ende 2023 wird das gesamte Potential an den Markt gebracht werden. Per Mitte Jahr wurde ebenfalls ein Neubau in Worb, bestehend aus Kleinwohnungen und einem Polizeiposten im EG, zugekauft. 17 von 20 Wohnungen waren bei Fertigstellung vermietet.

Auf Anfang Oktober konnte ein bestehender Miteigentumsanteil, einer Liegenschaft in der Berner Altstadt, um 7% aufgestockt werden. Im November konnte das Portfolio Zuwachs in Form einer Gewerbeliegenschaft, an zentraler Lage in Thun verzeichnen. Der Vertrag des Hauptmieters läuft noch über 8 Jahre. Auf den Jahresabschluss per 31.12.2020 wurde der Kaufvertrag für eine 2017 fertiggestellte Wohnliegenschaft in Oberbipp, unterzeichnet.

Im laufenden Jahr wurden zwei Bauprojekte abgeschlossen sowie eine Gesamtsanierung durchgeführt. Durch die effiziente und nachhaltige Sanierung (PV-Anlage, Wärmepumpenboiler) konnte der Liegenschaftswert nahezu verdoppelt und ein NAV-Gewinn von ca. 0.5 Mio. erzielt werden. 3 Monate nach Fertigstellung betrug der Vermietungsstand 94%. Damit werden die beiden Bauprojekte sowie die sanierte Liegenschaft das Portfolio verjüngen und 2021 zur Ertragskraft beitragen.

Im Berichtszeitraum wurde eine kleine Liegenschaft in Toffen sowie ein Miteigentumsanteil von 1% aus Asset-Swaps, die nicht mehr der Portfoliostrategie entsprachen, verkauft. Insgesamt wuchs das Portfolio netto um 3 Liegenschaften und rund CHF 43.5 Mio. (ca. 32%). Aufgrund der Corona-Pandemie wurden Mietzinsunterstützungen von CHF 25'134.00 oder rund 0.4% der Sollmietzinseinnahmen, gewährt. Das überwiegend auf Wohnnutzung ausgerichtete Portfolio hat sich hierbei bewährt.

Die Performance im Berichtsjahr beläuft sich auf 3.49%. Aktuell befinden sich bereits einige vielversprechende Objekte in der Schlussprüfung. Ebenfalls wird das Wachstum aus dem Bestand weiter vorangetrieben. Die nächste Totalsanierung im Umfang von ca. CHF 4.5 Mio. ist zur Umsetzung vorbereitet.



H. Vermögensrechnung Anlagegruppe Immobilien

	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVEN	CHF	CHF
Immobilien	179'119'650.00	135'624'125.80
Fertige Bauten im Alleineigentum (inklusive Land)	163'722'000.00	108'986'000.00
Fertige Bauten im Miteigentum	15'397'650.00	13'807'400.00
Angefangene Bauten (inklusive Land)	0.00	12'830'725.80
Sonstige Vermögenswerte	14'300'993.83	21'785'923.58
Flüssige Mittel	10'476'862.92	15'406'725.27
Wertschriften	2'209'011.30	4'982'347.42
Kurzfristige Forderungen	1'416'437.76	1'278'474.29
Aktive Rechnungsabgrenzung	198'681.85	118'376.60
Gesamtvermögen	193'420'643.83	157'410'049.38
PASSIVEN		
Fremdkapital	56'095'397.73	39'621'642.80
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1'874'421.78	1'307'861.90
Passive Rechnungsabgrenzung	340'684.45	137'343.70
Hypothekarschulden	50'300'000.00	34'600'000.00
Rückstellungen	30'741.50	29'237.20
Latente Steuern	3'549'550.00	3'547'200.00
Nettovermögen	137'325'246.10	117'788'406.58



	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
ANLAGEVERMÖGEN		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	137'325'246.10	117'788'406.58
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	117'788'406.58	67'848'152.83
Zeichnungen	23'940'594.05	46'678'614.01
Rücknahmen	-8'977'264.29	-931'876.76
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	4'573'509.76	4'193'516.50
ANTEILE		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	107'245.277	95'195.833
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	95'195.833	56'988.360
Zeichnungen	19'179.029	38'977.473
Rücknahmen	-7'129.585	-770.000
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'280.48	1'237.32

I. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Immobilien

	2020 CHF	2019 CHF
Liegenschaftenertrag	6'317'853.21	5'380'916.72
Soll-Mietertrag Liegenschaften im Eigenbesitz	6'603'196.90	5'355'586.10
Minderertrag Leerstand	-699'113.20	-586'747.85
Netto-Erträge Liegenschaften im Miteigentum	413'769.51	612'078.47
Unterhalt Immobilien	-1'467'235.65	-470'602.08
Instandhaltung	-811'337.30	-454'864.93
Instandsetzung	-655'898.35	-15'737.15
Betriebsaufwand	-927'262.61	-616'812.07
Heiz- und Betriebskosten	-69'765.45	-48'999.87
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-136'035.00	0.00
Versicherung	-98'858.90	-86'188.45
Verwaltungshonorare	-281'949.95	-233'544.65
Vermietungs- und Insertionskosten	-48'372.85	-57'471.35
Steuern und Abgaben	-47'109.50	-97'233.50
Übriger Betriebsaufwand	-245'170.96	-93'374.25
Operatives Ergebnis	3'923'354.95	4'293'502.57

	2020 CHF	2019 CHF
Sonstige Erträge	325'461.12	68'992.89
Aktivzinsen	269.08	115.20
Übrige Erträge ¹	325'192.04	68'877.69
Finanzierungsaufwand	-531'304.21	-438'103.95
Hypothekarzinsen	-272'908.48	-267'014.00
Sonstige Passivzinsen	-11'006.85	-6'394.40
Baurechtszinsen	-240'279.60	-152'575.00
Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben	-7'109.28	-12'120.55
Verwaltungsaufwand	-941'464.20	-803'472.82
Vermögensverwaltung	-724'624.05	-541'459.15
Geschäftsführungshonorar	-69'755.19	-61'402.24
Kosten Depotbank SLB	-7'544.00	-15'931.15
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-83'874.46	-96'054.80
Aufsichtsbehörde	-5'348.60	-1'198.20
Übriger Verwaltungsaufwand	-50'317.90	-87'427.28
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'776'047.66	3'120'918.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-348'901.62	940'995.94
Verlust / Erfolg aus Verkauf Beteiligung an Kollektivanlagen	94'035.73	172'720.52
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-442'937.35	768'275.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'146'363.72	131'601.87
Verlust / Erfolg aus Neubewertungen	2'148'713.72	571'801.87
Veränderung latente Steuern	-2'350.00	-440'200.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	4'573'509.76	4'193'516.50

¹ inklusive Ausgabe- und Rücknahmeaufschläge

J. Entwicklung der Anlagegruppe Hypotheken

Ungebremstes Wachstum mit erstklassigen Hypotheken

Im Jahr 2020 hat die Anlagegruppe ein erneut starkes Wachstum erlebt. Einerseits konnten die Kreditausleihungen, und in dessen Logik auch das Anlagegruppenvolumen, um rund 41 Mio. CHF erhöht werden. Andererseits entwickelte sich auch die Performance mit 0.72% überdurchschnittlich und bescherte den Investoren im Konkurrenzvergleich einen klaren Mehrwert. Mittlerweile beträgt das Hypothekarvolumen rund CHF 141 Mio. und ist mit ca. 175 einzelnen Hypotheken sehr breit abgestützt.

Vergleicht man die Performance mit dem aktuellen Zinsniveau für erstklassige Schweizer Obligationen, so ist der Renditevorteil ebenfalls klar erkennbar. Während drei- bis vierjährige Erstklassobligationen eine Rendite um die 0% erwirtschaftet haben, erzielte unsere Hypothekenanlagegruppe eine klare Outperformance. Und gerade für Vorsorgeeinrichtungen sind positive Resultate im Fixed

Income-Bereich für eine nachhaltige Gesamtrendite im aktuellen Tiefstzinsumfeld von grossem Wert.

Das erfreuliche Resultat wurde jedoch nicht durch einen erhöhten Risikoappetit erkaufte. Vielmehr wurde dem Risikomanagement eine grosse Beachtung geschenkt. Die durchschnittliche Belehnungshöhe des Hypothekarportfolios liegt mit rund 40% auch im Konkurrenzvergleich enorm tief. Entsprechend überzeugt unser vorsichtiger Kreditprüfungsprozess auch bezüglich risikoadjustierter Rendite.

Die Performance im Berichtsjahr beläuft sich auf 0.72%. Die Nachfrage nach erstklassigen Hypotheken ist nach wie vor ungebrochen. Die Avenirplus Anlagestiftung ist dadurch in der Lage, rasch und kosteneffizient Investorengelder entgegenzunehmen und diese umgehend in die Wertschöpfung zu integrieren. Insofern werden wir unseren Wachstumspfad unter Berücksichtigung der Immobilienrisiken weiterverfolgen können und erwarten eine ähnliche Entwicklung wie im vergangenen Jahr 2020.



K. Vermögensrechnung Anlagegruppe Hypotheken

	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVEN	CHF	CHF
Flüssige Mittel	2'242'254.11	4'617'808.80
Gezeichnete Hypotheken	139'021'772.59	95'317'508.59
Kurzfristige Forderungen	552.85	10'057.10
Aktive Rechnungsabgrenzung	27'507.32	8'276.80
Gesamtvermögen	141'292'086.87	99'953'651.29

PASSIVEN

Fremdkapital	15'000.00	16'640.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	5'280.00
Passive Rechnungsabgrenzung	15'000.00	11'360.00
Nettovermögen	141'277'086.87	99'937'011.29

ANLAGEVERMÖGEN

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	141'277'086.87	99'937'011.29
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	99'937'011.29	83'454'981.17
Zeichnungen	42'807'980.05	15'955'112.23
Rücknahmen	-2'326'659.35	-1'171'251.28
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	858'754.88	1'698'169.17

ANTEILE

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	136'267.21	97'088.645
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	97'088.65	82'569.17
Zeichnungen	41'431.83	15'671.07
Rücknahmen	-2'253.27	-1'151.60
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'036.77	1'029.33

L. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken

	2020 CHF	2019 CHF
Vermögensertrag	956'265.12	943'892.50
Erträge der Hypotheken	956'265.12	943'842.50
Aktivzinsen	0.00	50.00
Sonstige Erträge	112'073.96	41'543.77
Ausgabeaufschläge	107'019.95	39'887.77
Rücknahmeabschläge	5'054.01	1'656.00
Finanzierungsaufwand	-19'114.84	-3'539.33
Sonstige Passivzinsen	-18'458.94	-3'346.33
Sonstige Bankspesen	-655.90	-193.00
Verwaltungsaufwand	-625'433.36	-438'218.01
Vermögensverwaltung	-357'115.80	-272'214.04
Geschäftsführungshonorar	-64'538.15	-49'129.17
Revisionsaufwand	-22'399.75	-21'468.55
Aufsichtsbehörde	-6'168.30	-2'261.80
Kreditvergabe-Kommissionen	-134'313.26	-69'151.15
Übriger Verwaltungsaufwand	-40'898.10	-23'993.30
Nicht realisierter Kapitalerfolg und -verlust	434'964.00	1'154'490.24
Erfolge nach Neubewertungen Hypotheken	434'964.00	1'154'490.24
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	858'754.88	1'698'169.17

M. Entwicklung der Anlagegruppe Mischvermögen

Nervenstärke zahlte sich aus!

Es ist wohl lange her, dass ein Jahr der westlichen Gesellschaft so viel abverlangt hat wie 2020. Kaum ein Ereignis wurde so eingehend und kontrovers diskutiert und kommentiert wie die Covid-19 Pandemie und die als Antwort darauf ergriffenen Massnahmen. Die dadurch ausgelösten massiven Einschränkungen des öffentlichen Lebens wirkten wie ein «Infarkt» auf die Weltwirtschaft. Die grossen Verwerfungen an den Börsen und die Vollbremse, welche die Realwirtschaft vollzog, schufen im Vergleich zum Jahresbeginn eine völlig neue Ausgangslage. Aktien erschienen Ende März plötzlich deutlich günstiger – vor allem aufgrund der heftigen Kurseinbrüche (Aktien Welt Index: -35%!), aber auch aufgrund der noch tieferen Zinsen, welche sich positiv auf die Bewertungsmodelle auswirkten.

Nachdem die stabilisierenden geld- und fiskalpolitischen Massnahmen ab Ende März an den Börsen Wirkung zu entfalten begannen, konnte man bereits erahnen, dass sich die Finanzmärkte vom Wirtschaftsgeschehen abkoppeln werden. Die deutliche konjunkturelle Abschwächung war Ausdruck des globalen Nachfrageschock, welchen die weit verbreiteten «Lockdowns» nach sich zogen. Der damit verbundene starke Rückgang des globalen Handels führte unter anderem zu einem Kollaps der Ölpreise, wodurch sich die seit Jahren herrschenden deflationären Tendenzen nochmals akzentuierten.

Aufgrund des schieren Ausmasses der Interventionen der globalen Zentralbanken und Staaten legten die Aktien-

märkte in der Folge nicht nur leicht, sondern stark und nachhaltig zu. Den Anlegern wurde früh zu verstehen gegeben, dass sie im Jahresverlauf mit zusätzlichen geldpolitischen Rettungspaketen und somit anhaltend tiefen Zinsen rechnen durften. Entsprechend wurden auch Schweizer Immobilien ihrem Ruf als Alternative zu renditelosen Obligationen nochmals gerecht. Die liquiden Schweizer Immobilienfonds gewannen über das Gesamtjahr gesehen deutlich. Das zinslose Gold profitierte bis im Spätsommer von den Leitzinssenkungen der Fed im März. Einerseits direkt, da mit den US-Staatsanleihen ein anderer «sicherer Hafen» nun praktisch keine Rendite mehr abwarf und andererseits indirekt, da der US-Dollar deutlich an Wert verlor und Gold im internationalen Handel in US-Dollar denominated ist. Die Performance im Berichtsjahr beträgt je nach Anlagegruppe zwischen 0.81% und 3.60%.

Und dann war ja auch noch die Abwahl von Präsident Donald Trump. Diese hat uns vor Augen geführt, dass die amerikanische Gesellschaft (genau wie auch die europäische) so gespalten ist wie schon lange nicht mehr. Ein stetig wachsender Teil der westlichen Bürger sieht sich mit Perspektivlosigkeit und Zukunftsängsten konfrontiert. Diese sind eng mit den realwirtschaftlichen Problemen und der wachsenden Kluft zwischen Arm und Reich verknüpft. Bürger, denen der Staat keine Perspektive bieten kann, wenden sich von ihm ab und können auch die Vorteile der Demokratie gegenüber anderen Staatsformen nicht mehr gebührend schätzen. Insofern wird der Kraftakt gross sein, den der neue Präsident Joe Biden und seine Amtskollegen in Westeuropa vollziehen müssen.



N. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	163'362.50	143'442.98
Wertschriften	9'719'149.42	11'483'761.83
Kurzfristige Forderungen	9'688.55	3'696.16
Gesamtvermögen	9'892'200.47	11'630'900.97

PASSIVEN		
Fremdkapital	25'797.65	17'045.60
Passive Rechnungsabgrenzung	25'797.65	17'045.60
Anlagevermögen netto	9'866'402.82	11'613'855.37

ANLAGEVERMÖGEN		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	9'866'402.82	11'613'855.37
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	11'613'855.37	15'473'823.27
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	0.00	0.00
Zeichnungen	2'830.10	495'000.00
Rücknahmen	-1'836'409.40	-4'432'917.45
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	86'126.75	77'949.55

ANTEILE		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	98'900.16	117'358.47
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	117'358.47	157'070.26
Zeichnungen	28.48	4'979.88
Rücknahmen	-18'486.79	-44'691.67
Inventarwert pro Anspruch in CHF	99.76	98.96

O. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

	2020 CHF	2019 CHF
Vermögensertrag	82'560.33	86'884.12
Dividenden-/Zinsertrag	31'569.44	23'563.36
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	-	7'705.22
Ertrag indirekte Kosten	50'990.89	55'615.54
Kosten	-160'156.79	-191'466.24
Vermögensverwaltung	-34'202.60	-33'148.40
Kosten Depotbank	-1'397.40	-1'766.85
Geschäftsführungshonorar	-73'565.90	-100'935.45
Aufwand indirekte Kosten	-50'990.89	-55'615.54
Nettoertrag	-77'596.46	-104'582.12
Realisierter Erfolg	28'817.00	-20'477.95
Kursgewinne realisiert	31'219.50	140'080.18
Kursverluste realisiert	-2'402.50	-160'558.13
Nicht realisierter Erfolg	141'829.49	220'366.21
Kursgewinne nicht realisiert	162'196.89	275'412.91
Kursverluste nicht realisiert	-20'367.40	-55'046.70
Kosten ohne TER	-6'923.28	-17'356.59
Transaktionskosten	-3'448.85	-12'983.45
Passivzinsen	-3'474.43	-4'373.14
Erfolg des Rechnungsjahres	86'126.75	77'949.55

Die Rechnung wurde detaillierter dargestellt und das Vorjahr entsprechend angepasst.

P. Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	2'609'633.45	106'000.50
Wertschriften	196'938'319.82	5'600'754.66
Kurzfristige Forderungen	249'660.87	11'670.56
Gesamtvermögen	199'797'614.14	5'718'425.72

PASSIVEN		
Fremdkapital	114'630.35	8'307.45
Passive Rechnungsabgrenzung	114'630.35	8'307.45
Anlagevermögen netto	199'682'983.79	5'710'118.27

ANLAGEVERMÖGEN		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	199'682'983.79	5'710'118.27
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	5'710'118.27	7'826'678.46
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	0.00	0.00
Zeichnungen	188'164'377.17	35'600.80
Rücknahmen	-885'285.75	-2'584'526.45
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	6'693'774.10	432'365.46

ANTEILE		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	1'934'934.53	54'133.70
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	54'133.70	79'051.37
Zeichnungen	1'889'367.03	342.05
Rücknahmen	-8'566.20	-25'259.73
Inventarwert pro Anspruch in CHF	k/A	105.48
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A*	107.87	k/A
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B*	103.09	k/A

*Per 1. Januar 2020 ist in der Anlagegruppe Mischvermögen BVG 25 eine zweite Shareklasse «Klasse B» lanciert worden. Das bestehende Vermögen per 31.12.2019 wird seit 1. Januar 2020 in der Shareklasse «Klasse A» geführt.

Q. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

	2020 CHF	2019 CHF
Vermögensertrag	2'149'628.14	76'086.98
Zinsertrag flüssige Mittel	-	35'627.44
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	1'318'900.87	3'606.19
Ertrag indirekte Kosten	830'727.27	36'853.35
Kosten	-1'241'180.13	-101'456.55
Vermögensverwaltung	-270'723.16	-20'165.10
Kosten Depotbank	-20'980.60	-747.35
Geschäftsführungshonorar	-118'749.10	-43'690.75
Aufwand indirekte Kosten	-830'727.27	-36'853.35
Nettoertrag	908'448.01	-25'369.57
Realisierter Erfolg	-30'547.86	167'638.83
Kursgewinne realisiert	1'118'057.98	171'537.45
Kursverluste realisiert	-1'148'605.84	-3'898.62
Nicht realisierter Erfolg	5'947'359.44	307'669.45
Kursgewinne nicht realisiert	6'319'357.54	333'373.57
Kursverluste nicht realisiert	-371'998.10	-25'704.12
Kosten ohne TER	-131'485.49	-17'573.25
Transaktionskosten	-72'134.10	-17'573.25
Passivzinsen	-59'351.39	-
Erfolg des Rechnungsjahres	6'693'774.10	432'365.46

Die Rechnung wurde detaillierter dargestellt und das Vorjahr entsprechend angepasst.

R. Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	145'056.44	184'028.01
Wertschriften	7'227'378.78	6'610'518.51
Kurzfristige Forderungen	20'137.49	24'846.64
Gesamtvermögen	7'392'572.71	6'819'393.16
PASSIVEN		
Fremdkapital	18'500.45	9'701.20
Passive Rechnungsabgrenzung	18'500.45	9'701.20
Anlagevermögen netto	7'374'072.26	6'809'691.96
ANLAGEVERMÖGEN		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	7'374'072.26	6'809'691.96
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	6'809'691.96	8'085'696.30
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	333'774.80	1'086'525.70
Rücknahmen	-32'245.35	-3'154'213.15
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	262'850.85	791'683.11
ANTEILE		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	61'654.97	58'983.39
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	58'983.39	77'072.48
Zeichnungen	2'949.27	9'974.94
Rücknahmen	-277.69	-28'064.02
Inventarwert pro Anspruch in CHF	119.60	115.45

S. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

	2020 CHF	2019 CHF
Vermögensertrag	97'427.86	109'222.95
Zinsertrag flüssige Mittel	-	67'518.19
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	60'030.60	0.35
Ertrag indirekte Kosten	37'397.26	41'704.41
Kosten	-109'769.72	-126'591.41
Vermögensverwaltung	-23'090.21	-26'502.20
Kosten Depotbank	-789.55	-963.25
Geschäftsführungshonorar	-48'492.70	-57'421.55
Aufwand indirekte Kosten	-37'397.26	-41'704.41
Nettoertrag	-12'341.86	-17'368.46
Realisierter Erfolg	-51'754.78	407'554.13
Kursgewinne realisiert	51'561.69	440'517.63
Kursverluste realisiert	-103'316.47	-32'963.50
Nicht realisierter Erfolg	336'860.57	434'159.54
Kursgewinne nicht realisiert	368'315.33	446'116.34
Kursverluste nicht realisiert	-31'454.76	-11'956.80
Kosten ohne TER	-9'913.08	-32'662.10
Transaktionskosten	-7'775.20	-32'662.10
Passivzinsen	-2'137.88	-
Erfolg des Rechnungsjahres	262'850.85	791'683.11

Die Rechnung wurde detaillierter dargestellt und das Vorjahr entsprechend angepasst.

T. Entwicklung der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

Innovation in Zeiten negativer Kontoverzinsung!

Vorsorgeeinrichtungen müssen ihren Verpflichtungen jederzeit nachkommen können. Dies betrifft auch das Cash-Management. Entsprechend sehen sich die meisten Einrichtungen der beruflichen Vorsorge mit hohen Negativzinsen auf ihren Kontobeständen konfrontiert. In diesem Zusammenhang bieten wir seit 1. September 2020 eine innovative Lösung an, deren negative Rendite bei -0.25% limitiert bleibt; die Anlagegruppe weist im Berichtsjahr eine positive Rendite von 0.01% aus. Dabei lagern wir Bargeld in sicheren Banktresoren in der Schweiz und halten einen Teil der Liquidität auf Konten, deren Verzinsung nicht negativ ist.

Diese Lösung hat etliche Vorteile gegenüber der reinen Bargeldhaltung auf den Bankkonten. Einerseits werden die im Tresor liegenden Noten in Zertifikatsform ins Wertpapierdepot gebucht und fliessen in einem Konkursfall der Bank nicht in das Liquidationssubstrat ein, andererseits werden die verbleibenden Guthaben auf den Bankkonten nicht mit Negativzinsen belastet.

Die noch junge Anlagegruppe innerhalb der Avenirplus Anlagestiftung erfreut sich bereits einer grossen Nachfrage. Da jedoch die Kapazitäten mit rund CHF 100 Mio. nicht unerschöpflich sind, lohnt sich ein rasches Investieren auf jeden Fall.



U. Vermögensrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

	31.12.2020
AKTIVEN	CHF
Bankguthaben	4'329'919.30
Gesamtvermögen	4'329'919.30

PASSIVEN	
Fremdkapital	2'299.01
Kurzfristige Verbindlichkeiten	799.01
Passive Rechnungsabgrenzung	1'500.00
Anlagevermögen netto	4'327'620.29

ANLAGEVERMÖGEN	
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	4'327'620.29
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	0.00
Zeichnungen	4'327'836.06
Rücknahmen	0.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-215.77

ANTEILE	
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	4'327.15
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	0.00
Zeichnungen	4'327.15
Rücknahmen	0.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'000.11

V. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

	2020
	CHF
Sonstige Erträge	2'163.94
Ausgabeaufschläge	2'163.94
Rücknahmeabschläge	0.00
Finanzierungsaufwand	-80.70
Sonstige Passivzinsen	0.00
Sonstige Bankspesen	-80.70
Verwaltungsaufwand	-2'299.01
Vermögensverwaltung	-246.31
Geschäftsführungshonorar	-552.70
Revisionsaufwand	-1'000.00
Aufsichtsbehörde	-500.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-215.77

W. 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

Aufgrund der Namens- und Sitzänderung im Juni 2019 wurden sämtliche Dokumente neu erarbeitet und der Aufsicht zur Prüfung vorgelegt:

	VOM	GENEHMIGT/GEPRÜFT VON AUFSICHT
Stiftungsurkunde	30. April 2019	12. Juni 2019
Reglement	2. Juni 2020	Genehmigt von der Anlegerversammlung 2. Juni 2020
Kostenreglement	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Organisationsreglement	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinie Immobilien	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinie Hypotheken	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinie Mischvermögen BVG 0	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinie Mischvermögen BVG 25	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinie Mischvermögen BVG 40	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinien Cash und Geldmarkt	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinien Renten		
(Erweiterung BVV 2 - Immobilienquote 40%)	1. Januar 2021	18. November 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



	VOM	GENEHMIGT/GEPRÜFT VON AUFSICHT
Prospekt Mischvermögen BVG 0	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Prospekt Mischvermögen BVG 25	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Prospekt Mischvermögen BVG 40	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Prospekt Hypotheken	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Prospekt Immobilien	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Prospekt Cash und Geldmarkt	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Prospekt Renten		
(Erweiterung BVV 2 - Immobilienquote 40%)	1. Januar 2021	18. November 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 wichtigen Vereinbarungen und Änderung derselben. Er wählt die Schätzungsexperten und die Depotbank.

MITGLIEDER STIFTUNGSRAT	FUNKTION	AMTSDAUER
Rolf Beyeler	Präsident	Bis 2021
Christoph Mayer	Vizepräsident	Bis 2021
Riccardo Incerti	Mitglied	Bis 2021

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.

Anlagegruppe Mischvermögen/Hypotheken/Renten

Christoph Mayer, Vertreter Stiftungsrat
Marco Fumasoli

Geschäftsführung

Avenirplus.ch Services AG, Bern
Martin Meyer, Geschäftsführer
Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

Die Mitglieder des Stiftungsrates und die Geschäftsführung der Stiftung sind im Handelsregister eingetragen und zeichnen kollektiv zu zweien.

Adresse

Avenirplus Anlagestiftung, Bärenplatz 8, 3011 Bern

1.4 Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Verwaltung

Avenirplus.ch Services AG, Bärenplatz 8, Postfach, 3001 Bern

Vermögensverwaltung/Portfoliomanagement

Investas AG, Bärenplatz 8, Postfach, 3001 Bern

Immobilienbewirtschaftung

Realit Treuhand AG, Bahnhofstrasse 41, 5600 Lenzburg bis 30.6.2020
Santini AG, Gartenstrasse 13, 4132 Muttenz bis 30.6.2020
vFISCHER Immobilien AG, Weltpoststrasse 5, 3015 Bern
Privera AG, Täferstrasse 16, 5405 Baden seit 7.2020

Liegenschaftsbuchhaltung

vFISCHER Immobilien AG, Weltpoststrasse 5, 3015 Bern seit 7.2020
Realit Treuhand AG, Bahnhofstrasse 41, 5600 Lenzburg bis 30.6.2020
Santini AG, Gartenstrasse 13, 4132 Muttenz bis 30.6.2020

Wertschriftenbuchhaltung

Credit Suisse AG, Bundesplatz 2, 3011 Bern

Revisionsstelle

BDO AG, Hodlerstrasse 5, 3011 Bern, Matthias Hildebrandt

Schätzungsexperten

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

Aufsichtsbehörde

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

2 Anzahl Anleger

	2020	2019
Stand 01.01.	16	12
Zugänge	2	4
Abgänge	0	0
Stand 31.12.	18	16

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 werden vom 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 2020 zwischen 2.6% und 4.5%. Im 2019 lagen diese zwischen 2.7% und 4.5%. In beiden Jahren war der durchschnittliche Diskontierungssatz 3.14%.

Der Immobilienbestand der Anlagegruppe Immobilien wird jährlich durch externe Bewertungsexperten beurteilt. Bei den angefangenen Neubauprojekten werden die Investitionskosten aktiviert. Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zum letzten publizierten Kurs der Anlagen.

Objekte, die allfällig im Jahr 2021 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

Bei den Mischvermögen erfolgt die Bewertung des Bruttovermögens und der Verbindlichkeiten auf alle Ausgabe- und Rücknahmetage nach Art. 48 BVV2 bzw. Swiss GAAP FER 26.

3.3 Latente Grundstückgewinnsteuern

Für die latenten Grundstückgewinnsteuern werden Rückstellungen gebildet. Die Berechnung der Rückstellung basiert auf wesentlichen Annahmen, unter anderem zur Haltedauer, den Anlagekosten sowie aktueller Bewertung bzw. Binding Offers.

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 sechs Anlagegruppen Immobilien, Hypotheken, Mischvermögen 0, 25 und 40, Cash und Geldmarkt sowie das Stammvermögen. Die Anlage der Mittel erfolgt in den einzelnen Anlagegruppen nach den Vorgaben der vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

Die Vermögensverwaltung für alle Anlagegruppe wird durch die Investas AG, Bern ausgeübt. Sie stellt sicher, dass die Bestimmungen von Art. 48h und 48j BVV2 eingehalten werden.

Bei der Anlagegruppe Immobilien umfasst die Vermögensverwaltung namentlich die Gestaltung des Immobilienportefeuilles, 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
Realit Treuhand AG (Immobilien A) bis 06.2020
Santini AG, Gartenstrasse 13, 4132 Muttenz bis 06.2020
Privera AG, Täferstrasse 16, 5405 Baden seit 07.2020

Für das Jahr 2020 wurde die BDO AG, Bern als Revisionsstelle 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

Inkl. angefangene Bauten (0 Objekte) umfasst die Anlagegruppe 27 Objekte (Kauf 6 Objekte, Verkauf 3 Objekte).

Kein Objekt überschreitet die Limite von 15%. 4 Objekte befinden sich im Miteigentum. Die gesetzliche Limite dafür beträgt 30% und ist mit insgesamt 7.96% nicht überschritten.

b) Kosten und Kennzahlen

Angaben zur Anlagegruppe Immobilien gemäss Empfehlungen KGAST¹

	2020	2019
Mietzinsausfallquote (im Eigenbesitz)	10.59%	10.96%
Mietzinsausfallquote (im Miteigentum)	4.71%	3.99%
Mietzinsausfallquote gesamt	9.22%	8.83%
Fremdfinanzierungsquote ²	28.08%	25.51%
Betriebsgewinnmarge	62.10%	79.79%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER ISA (GAV)	0.72%	0.71%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV)	0.99%	0.94%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.45%	3.69%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	2.91%	3.05%
Anlagerendite ³	3.49%	-
Fremdkapitalquote	29.00%	25.17%

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 Per 31.12.2019 wurden die beiden Anlagegruppen Immobilien A und Immobilien B zusammengelegt. Die Anlagerendite kann erst ab 1.1.2020 für die fusionierte Anlagegruppe berechnet werden.

Für die Bautreuhandchaft wurde ein Honorar von 1% von der Gesamtkosten verrechnet.

Für den Kauf von Immobilien wurde ein Honorar von 1% des Transaktionsvolumens verrechnet.

c) Objektinventar Immobilien per 31.12.2020

Liegenschaften per 31.12.2020 der Anlagegruppe Immobilien

Ort	Adresse	Bewertung	Eigentums- verhältnis	Nut- zung	MEG Anteil	Eigentums- übertragung	Bau- jahr	Anschaffungs- wert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2020	Einzel- limite
LIEGENSCHAFTEN ALLEINEIGENTUM									163'722'000	84.65%
Lenzburg	Bahnhofstr. 18+20	31.12.2020	AEG	G		01.01.2014	1989	6'428'025	6'596'000	3.41%
Birr	Birr Rebeweg 16+18	31.12.2020	AEG	W		01.07.2013	2012	7'307'820	8'095'000	4.19%
Gränichen	Moortalstr. 6a+b	31.12.2020	AEG	W		11.05.2015	2016	8'556'567	9'134'000	4.72%
Safenwil	Eienstr. 4-8	31.12.2020	AEG	W		01.08.2019	1962	8'527'850	7'554'000	3.91%
Gerlafingen	Kriegstettenstr. 45, Grüterstr. 1-7	31.12.2020	AEG	W/G		01.08.2017	2016	12'063'610	10'380'000	5.37%
Bern	Hochfeldstrasse 30-34b	31.12.2020	AEG	W		01.12.2017	1964	7'110'714	11'790'000	6.10%
Bern	Brünnenstrasse 45+45a	31.12.2020	AEG	W		01.12.2017	1960	2'985'429	5'874'000	3.04%
Ostermundigen	Flurweg 48/50/52	31.12.2020	AEG	W		01.12.2017/ 31.12.2018	1961	3'729'973	6'219'000	3.22%
Toffen	Thunstrasse 18	31.12.2020	AEG	W		01.12.2017	1963	933'653	1'920'000	0.99%
Rüfenacht/Worb	Dorfmatweg 1-7	31.12.2020	AEG	W		01.12.2017	1967	3'680'189	7'108'000	3.67%
Bern	Ostring 28	31.12.2020	AEG	W		01.08.2018	1945	1'683'897	2'773'000	1.43%
Thun	Neufeldstr. 11+13	31.12.2020	AEG	W		01.10.2018	1964	1'261'500	3'372'000	1.74%
Biel	Marktgasse 5-9, Kanalgrasse 4-6	31.12.2020	AEG	W/G		31.12.2018	1850	12'112'237	11'970'000	6.19%
Lyss	Birkenweg 12+14	31.12.2020	AEG	W		01.05.2019	1972	6'183'433	5'706'000	2.95%
Lenzburg	Kirchgasse 6+10	31.12.2020	AEG	W/G		01.01.2019	1700	5'419'350	5'574'000	2.88%
Büren an der Aare	Oberbürenmatt 15-17a	31.12.2020	AEG	W		01.08.2019	1964	7'524'371	7'281'000	3.76%
Erlinsbach	Hohlengraben 25/27	31.12.2020	AEG	W		01.07.2020*	2020	6'527'315	6'225'000	3.22%
Döttingen	Kornweg 1/3	31.12.2020	AEG	W		01.04.2020*	2020	8'321'566	7'850'000	4.06%
Worb	Bernstrasse 46	31.12.2020	AEG	G		01.01.2020	2020	8'750'835	8'758'000	4.53%
Worb	«RE» - Bernstrasse 50	31.12.2020	AEG	W		01.06.2020	2020	8'762'244	9'015'000	4.66%
Aegerten	Oberer Kanalweg 5-9a	01.04.2020	AEG	G		01.03.2020	1947/ 1992	5'759'565	5'410'000	2.80%
Thun	Marktgasse 5/7	01.09.2020	AEG	G		01.11.2020	1750/ 1874	8'136'270	8'150'000	4.21%
Oberbipp	Niedermattstrasse 4-6	01.12.2020	AEG	W		31.12.2020	2018	6'907'427	6'968'000	3.60%
LIEGENSCHAFTEN IM MITEIGENTUM									15'397'650	7.96%
Bern	Neuengasse 24	31.12.2020	MEG	G	17.00%	01.12.2016	1980	4'324'287	4'807'600	2.49%
Bern	Quartierzentrum Wittigkofen	31.12.2020	MEG	G	5.00%	01.12.2016	1980	900'446	485'050	0.25%
Wabern	Funkstrasse 124	31.12.2020	MEG	W	10.00%	01.12.2016	1975	1'500'000	3'127'000	1.62%
Wabern	Wabern West, Funkstr. 102-118, Kirchstr. 138-156	31.12.2020	MEG	W	10.00%	01.12.2016	1965/ 1968/ 1974	4'663'004	6'978'000	3.61%
TOTAL									179'119'650	92.61%
VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE									193'420'644	

Nutzung

W=Wohnen

G=Gewerbe

W/G=Gemischte Nutzung

* Datum Fertigstellung Bau

Der durchschnittliche Diskontierungssatz (real) ohne Projekte beträgt 3.14%. Die Bandbreite liegt zwischen 2.6% und 4.50%.



Ort	Adresse	Bewertung	Eigentums- verhältnis	Nut- zung	MEG Anteil	Eigentums- übertragung	Bau- jahr	Anschaffungs- wert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2020	Einzel- limite
LIEGENSCHAFTEN KAUF									40'280'600	20.83%
Worb	Bernstrasse 46	31.12.2020	AEG	G		01.01.2020	2020	8'750'835	8'758'000	4.53%
Worb	«RE» – Bernstrasse 50	31.12.2020	AEG	W		01.06.2020	2020	8'762'244	9'015'000	4.66%
Aegerten	Oberer Kanalweg 5-9a	01.04.2020	AEG	G		01.03.2020	1947/ 1992	5'759'565	5'410'000	2.80%
Thun	Marktgasse 5/7	01.09.2020	AEG	G		01.11.20220	1750/ 1874	8'136'270	8'150'000	4.21%
Oberbipp	Niedermattstrasse 4-6	01.12.2020	AEG	W		31.12.2020	2018	6'907'427	6'968'000	3.60%
Bern	Neuengasse 24	31.12.2020	MEG	G	7.00%	01.10.2020	1980	1'961'287	1'979'600	1.02%
LIEGENSCHAFTEN VERKAUF										
Burgdorf	Geschäftshaus Neumarkt	31.12.2019	MEG	G	1.00%	01.01.2020	1984 - 1986	-	-	-
Erlinsbach	EFH Hohlengraben	31.12.2019	AEG	W		31.08.2020	2020	-	-	-
Bern	Alleeweg 7	31.12.2019	AEG	W		01.06.2020	1927	-	-	-

Nutzung

W=Wohnen

G=Gewerbe

W/G=Gemischte Nutzung

Der durchschnittliche Diskontierungssatz (real) ohne Projekte beträgt 3.14%. Die Bandbreite liegt zwischen 2.6% und 4.50%.

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	Strategie innerhalb Immobilienquote	Bandbreiten		Einschränkungen
		Min.	Max.	
Wohnen	70%	50%	100%	Max. 30% Gewerbeanteil
Büro/Gewerbe/Verkauf/Pflege-, Altersnutzung	25%	0%	40%	Max. 20% Wohnen
Übrige	5%	0%	10%	

4.3 Angaben zur Anlagegruppe Hypotheken

a) Gezeichnete Hypotheken

	2020	2019
Festhypotheken	134'971'772.59	85'667'508.59
Libor Hypotheken	4'050'000.00	9'650'000.00
Total Hypotheken	139'021'772.59	95'317'508.59

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

b) Kosten und Kennzahlen

	2020	2019
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV)	0.52%	0.48%
TER*	0.41%	0.40%

*TER = Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV) ohne Kreditvergabe-Kommissionen.

c) Hypotheken

HYPOTHEKARAT	ZINSSATZ	LAUFZEIT BEI ABSCHLUSS HYPOTHEK	MARKTWERT	ANZAHL
Liborhypothek	0.50% - 1.40%	3 Monate	4'050'000	5
Festzinshypothek	0.30% - 0.45%	bis 1 Jahr	3'564'738	6
Festzinshypothek	0.20% - 1.30%	> 1 bis 5 Jahre	50'206'109	53
Festzinshypothek	0.40% - 1.35%	> 5 bis 8 Jahre	36'402'991	51
Festzinshypothek	0.60% - 1.45%	> 8 bis 10 Jahre	39'668'820	57
Festzinshypothek	1.55% - 1.60%	> 10 Jahre	5'129'115	3
Total			139'021'773	175

d) Erläuterungen

Die Anlagegruppe vergibt grundpfandgesicherte Kredite im Rahmen von Ersthypotheken. Kredite im Rahmen von Zweithypotheken können nur bei selbstbewohntem Eigentum vergeben werden, müssen jedoch vollumfänglich mit Vorsorgeguthaben besichert werden. 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 landwirtschaftliche Objekte werden nicht gewährt.

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	2020	2019
Liquidität CHF	0% bis 20%	5.00%	1.65%	1.23%
Obligationen CHF	0% bis 50%	10.00%	10.30%	11.61%
Obligationen FW hdg	0% bis 30%	10.00%	10.36%	10.05%
Hypotheken CHF	20% bis 50%	40.00%	41.21%	41.89%
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%	27.17%	27.46%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	0.00%	0.00%	0.00%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	10.00%	9.31%	7.76%
Max. Fremdwährung ohne Absicherung		15.00%	0.70%	0.10%
Max. Aktienanteil		10.00%	0.00%	0.00%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)		30.00%	27.17%	27.46%

Angaben zu Renditen und Risiken werden vierteljährlich im Internet veröffentlicht.

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Avenirplus AST Hypotheken	CH0371635027	CHF	3'931.958	4'072'623.80	41.17%
Avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	2118.288	2'685'199.06	27.14%
CSIF Bond Global Aggreg	CH0190889912	CHF	700.804	700'278.40	7.08%
Expert Investor SICAV	LU0975922252	CHF	2'648.538	334'430.89	3.38%
Pro Fonds (Lux) SICAV	LU0941032582	CHF	2'800.00	323'204.00	3.27%

b) Kosten und Kennzahlen

	2020	2019
Transparente Anlage	9'571'994.09	11'293'766.87
Intransparente Anlage	320'206.38	337'134.10
Kostentransparenzquote	96.76%	97.10%
Verbuchte direkte Kosten	109'165.90	135'850.70
Verbuchte indirekte Kosten	50'990.89	55'615.54
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER ISA (GAV)	1.49%	1.41%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV)	1.49%	1.41%

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Whg.	Nom./Stück	Bestand per Stichtag 31.12.2020 Marktwert in CHF	in % des Vermögens
SP Participation						320'206.38	3.24%
32847880	LU1434138027	Ant Partners Group Private	Loans S.A. SICAV-SIF - Sub-Fun	MVG 00 Alternative Anlagen	CHF	3'142.36	3.24%
Total						320'206.38	3.24%
Kostentransparenzquote							96.76%

	31.12.20	31.12.20	31.12.19	31.12.19
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	0.81%	0.93%	0.45%	1.23%
Volatilität	1.13%	1.62%	0.96%	0.87%

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	2020	2019
Liquidität CHF	0% bis 20%	2.50%	1.31%	1.86%
Obligationen CHF	0% bis 30%	5.00%	5.07%	5.48%
Obligationen FW hdg	0% bis 30%	7.50%	7.49%	7.55%
Hypotheken CHF	0% bis 30%	20.00%	21.88%	23.25%
Aktien CH	7.5% bis 17.5%	12.50%	13.60%	12.74%
Aktien Ausland	7.5% bis 17.5%	12.50%	13.40%	12.75%
Immobilien CH	15% bis 30%	25.00%	24.75%	25.01%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	2.50%	1.59%	2.49%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	12.50%	10.91%	8.87%
Max. Fremdwährung ohne Absicherung		27.50%	14.62%	2.22%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)		35.00%	27.00%	25.49%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)		30.00%	26.34%	27.50%

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Avenirplus AST Hypotheken	CH0371635027	CHF	42'161.442	43'669'767.59	21.86%
Avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	19'654.391	24'914'436.70	12.47%
Anspr Anlagestiftung UBS	CH0002875497	CHF	9'253.00	17'101'302.07	8.56%
Ant CSIF Umbrella	CH0045359079	CHF	7'300.00	12'793'177.00	6.40%
Aktien Schweiz 100	CH0364735198	CHF	89'950.00	10'523'250.50	5.27%

Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF / VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
70554	EUR	800'000.00	FX Forward, EUR/CHF, Trd 17.12.20, Mat 25.3.2021	Ihr Verkauf	1.07978	CHF
70341	USD	3'900'000.00	FX Swap, USD/CHF, Trd 17.12.20, Mat 25.3.2021	Ihr Kauf	0.87967	CHF

b) Kosten und Kennzahlen

	2020	2019
Transparente Anlage	185'675'895.84	5'528'532.51
Intransparente Anlage	14'112'711.30	189'893.21
Kostentransparenzquote	92.94%	96.68%
Verbuchte direkte Kosten	410'452.86	64'603.20
Verbuchte indirekte Kosten	830'727.27	36'853.35
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER ISA (GAV)	-	1.50%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV)	-	1.50%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER ISA (GAV) Klasse A	1.68%	-
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV) Klasse A	1.68%	-
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER ISA (GAV) Klasse B	0.76%	-
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV) Klasse B	0.76%	-

*Per 1. Januar 2020 ist in der Anlagegruppe Mischvermögen BVG 25 eine zweite Shareklasse „Klasse B“ lanciert worden. Das bestehende Vermögen per 31.12.2019 wird seit 1. Januar 2020 in der Shareklasse „Klasse A“ geführt.

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Whg.	Nom./Stück	Bestand per Stich- tag 31.12.2020	Marktwert in CHF	in % des Vermögens
SP Participation						14'112'711.30	7.06%	
32429034	LU1407933966	Ant The Partners Fund SICAV	MVG 25 Alternative Anlagen	CHF	4'202.11	5'524'306.54	2.77%	
32847880	LU1434138027	Ant Partners Group Private	Loans S.A. SICAV-SIF - Sub-Fun	MVG 25 Alternative Anlagen	CHF	36'105.73	3'679'173.58	1.84%
42980579	CH0429805796	Zert ZKB (exp. 07.02.2024)	Schweizer Inland Basket	MVG 25 Fonds Aktien CH	CHF	16'950.00	1'757'664.15	0.88%
42981504	CH0429815043	Zert Zuercher KB Tracker	2019 - 17.11.2022 auf Akt	MVG 25 Fonds Aktien Au	USD	8'400.00	1'545'967.03	0.77%
52292913	CH0522929139	Zert LUKB Tracker	on Hydrogen Revolu- tion Basket	MVG 25 Fonds Aktien Au	CHF	15'000.00	1'605'600.00	0.80%
Total						14'112'711.30	7.06%	
Kostentransparenzquote							92.94%	

	31.12.20	31.12.20	31.12.19	31.12.19
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite Klasse A	2.27%	2.09%	6.53%	8.19%
Volatilität Klasse A	5.11%	5.63%	4.22%	3.98%
Rendite Klasse B	3.09%	3.06%	k/A	k/A
Volatilität Klasse B	5.11%	5.63%	k/A	k/A

*Per 1. Januar 2020 ist in der Anlagegruppe Mischvermögen BVG 25 eine zweite Shareklasse „Klasse B“ lanciert worden. Das bestehende Vermögen per 31.12.2019 wird seit 1. Januar 2020 in der Shareklasse „Klasse A“ geführt.

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.

4.6 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	2020	2019
Liquidität CHF	0% bis 20%	2.50%	1.97%	2.71%
Obligationen CHF	0% bis 20%	0.00%	1.44%	1.53%
Obligationen FW hdg	0% bis 20%	7.50%	7.15%	7.54%
Hypotheken CHF	0% bis 20%	10.00%	13.23%	14.24%
Aktien CH	15% bis 25%	20.00%	20.33%	20.22%
Aktien Ausland	15% bis 25%	20.00%	20.36%	20.00%
Immobilien CH	10% bis 30%	25.00%	25.00%	22.40%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	2.50%	2.40%	2.89%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	12.50%	8.13%	8.48%
Max. Fremdwährung ohne Absicherung		30.00%	21.84%	1.44%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)		50.00%	40.69%	40.22%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)		30.00%	27.40%	25.28%

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	1'010.463	1'280'890.18	17.33%
CSIF (CH) Umbrella	CH0031341875	CHF	805	1'124'415.95	15.21%
Avenirplus AST Hypotheken	CH0371635027	CHF	941.824	975'517.75	13.20%
CSIF Umbrella	CH0045359079	CHF	431.311	755'868.21	10.23%
CSIF CH Real Estate	CH0036599816	CHF	310.00	561'856.40	7.60%

b) Kosten und Kennzahlen

	2020	2019
Transparente Anlage	7'158'637.43	6'614'072.91
Intransparente Anlage	233'691.53	205'320.25
Kostentransparenzquote	96.84%	96.99%
Verbuchte direkte Kosten	72'372.46	84'887.00
Verbuchte indirekte Kosten	37'397.26	41'704.41
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER ISA (GAV)	1.54%	1.70%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV)	1.55%	1.70%

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Whg.	Nom./Stück	Bestand per Stichtag 31.12.2020 Marktwert in CHF	in % des Vermögens	
SP Participation						233'691.53	3.16%	
42981504	CH0429815043	Zert Zuercher KB Tracker	2019 - 17.11.2022 auf Akt	MVG 40 Fonds Aktien Au	USD	630.00	115'947.53	1.57%
52292913	CH0522929139	Zert LUKB Tracker	on Hydrogen Revolution Basket	MVG 40 Fonds Aktien Au	CHF	1'100.00	117'744.00	1.59%
Total						233'691.53	3.16%	
Kostentransparenzquote							96.84%	

	31.12.20	31.12.20	31.12.19	31.12.19
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	3.59%	2.89%	10.05%	12.07%
Volatilität	7.62%	7.98%	6.09%	6.13%

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.

4.7 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	2020
CHF Noten	0% bis 100%	0.00%
Bankguthaben in CHF	0% bis 100%	100.00%
CHF Geldmarktpapiere	0% bis 100%	0.00%
In- und ausländische CHF Obligationen	0% bis 100%	0.00%

b) Kosten und Kennzahlen

	2020
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER ISA (NAV)*	0.19%

*Am 1. September 2020 ist die Anlagegruppe Cash & Geldmarkt lanciert worden. Die Rendite im Jahr 2020 beschränkt sich nur auf den Zeitraum vom 1. September bis 31. Dezember 2020.

c) Erläuterungen

	31.12.20	31.12.20	31.12.19	31.12.19
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	0.01%	-0.24%	k/A	k/A

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.

Es wurde kurzfristig von der Möglichkeit der Abweichung von den Anlagerichtlinien gemäss Art. 7 Gebrauch gemacht. Von der Richtlinie darf nur im Einzelfall und befristet abgewichen werden, wenn das Interesse der Anleger eine Abweichung dringend erfordert und der Präsident des Stiftungsrats der Abweichung zustimmt.

Depotbank ist die Credit Suisse, Bern.

4.8 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.ch Services 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 31.12.2020 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 (14 Objekte gegenüber 2019: 11 Objekte).

f) Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung tätigt ausser bei Mischvermögen 25 keine Derivatgeschäfte.

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 Anlagegruppe

Im Geschäftsjahr 2020 wurde folgende von der Aufsicht genehmigte Anlagegruppe neu errichtet:

- Anlagegruppe Cash und Geldmarkt
- Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV 2 - Immobilienquote 40%) - wird 2021 lanciert.
- Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) - wird 2021 lanciert.
- Anlagegruppe Infrastruktur - wird 2021 lanciert

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 2.535 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.

An die Anlegerversammlung der

avenirplus Anlagestiftung
c/o Avenirplus.ch Services AG
Bärenplatz 8
3011 Bern

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2020

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01.2020 - 31.12.2020)

7. April 2021

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Anlegerversammlung der avenirplus Anlagestiftung, Bern

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der avenirplus Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 14, 16-19, 21-22, 24-29 und 31-51) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

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.

Wir haben geprüft, ob

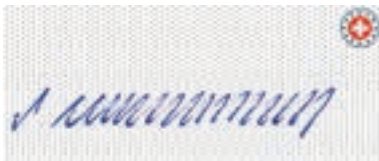
- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementari-schen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementa-rischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 7. April 2021

BDO AG



Matthias Hildebrandt
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



ppa. Sibylle Schmid
Zugelassene Revisionsexpertin



Avenirplus Anlagestiftung
Bärenplatz 8
Postfach 3340
3001 Bern

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