

Geschäftsbericht 2021

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 31.12.2021	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
b)	Kosten und Kennzahlen	53
c)	Erläuterungen.....	53
4.5	Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 25.....	54
a)	Vermögen.....	54
b)	Kosten und Kennzahlen	55
c)	Erläuterungen.....	56
4.6	Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 40.....	58
a)	Vermögen.....	58
b)	Kosten und Kennzahlen	59
c)	Erläuterungen.....	60
4.7	Angaben zur Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV 2 – Immobilienquote 40%).....	61
a)	Vermögen.....	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
b)	Kosten und Kennzahlen	64
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.....	66

4.11	Übrige Angaben	67
a)	Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen.....	67
b)	Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen.....	67
c)	Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen	67
d)	Kommissionen, Honorare, Verwaltungskosten	67
e)	Verpfändete Aktiven	67
f)	Derivative Finanzinstrumente	67
g)	Verwaltungskosten von Dritten, die nicht direkt in Rechnung gestellt wurden	67
h)	Errichtung von Anlagegruppe.....	68
i)	Aufsichtsbehörde.....	68
j)	Risikomanagement und internes Controlling	68
k)	Laufende Rechtsverfahren	68
l)	Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden	68
m)	Integrität und Loyalität.....	68
n)	Anzahl Mitarbeitende im Jahresdurchschnitt	68
o)	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	68
5	Bericht der Revisionsstelle	69

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

Mitglied

Riccardo Incerti

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

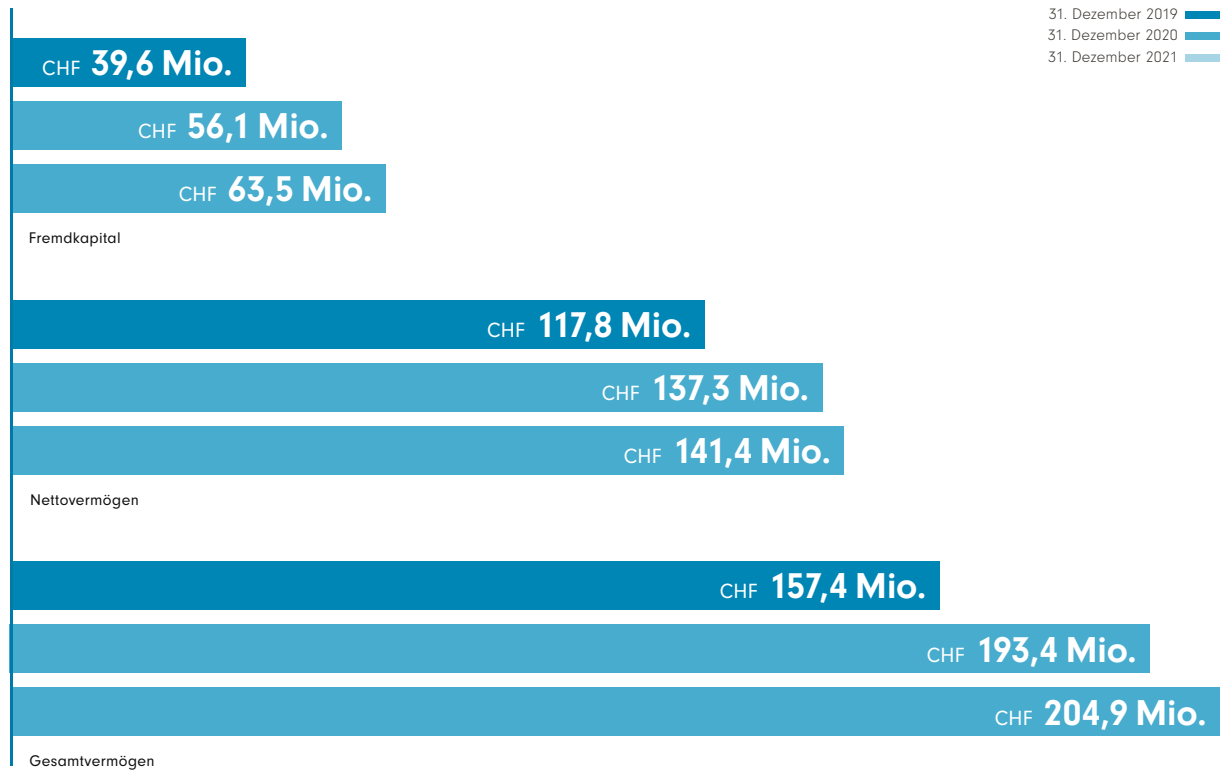
ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)
110728309, CH1107283090

Handelsregister-Nummer

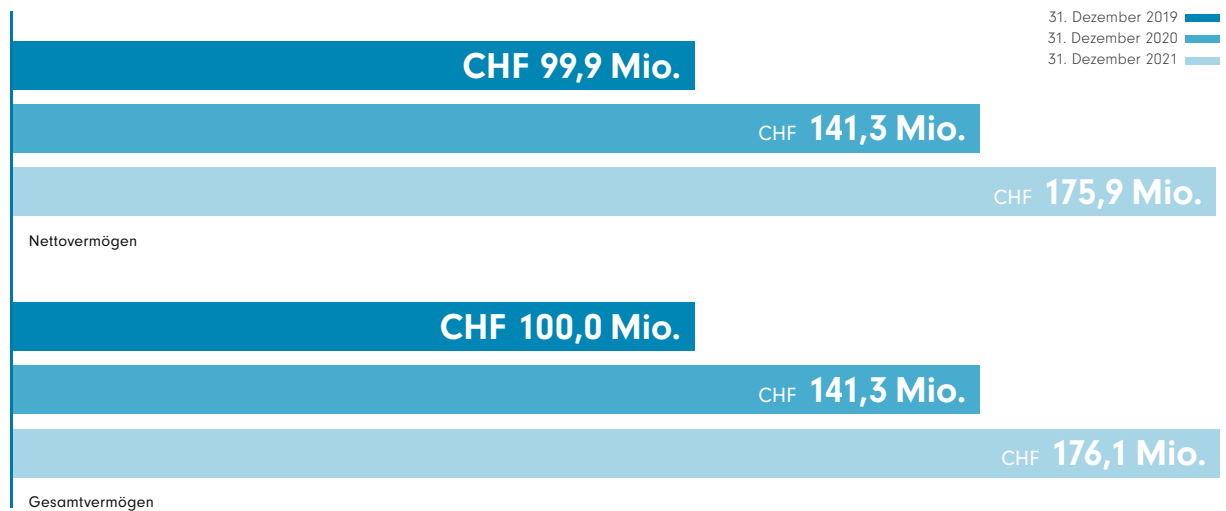
CHE-110.263.234

II. Entwicklung Anlagestiftung

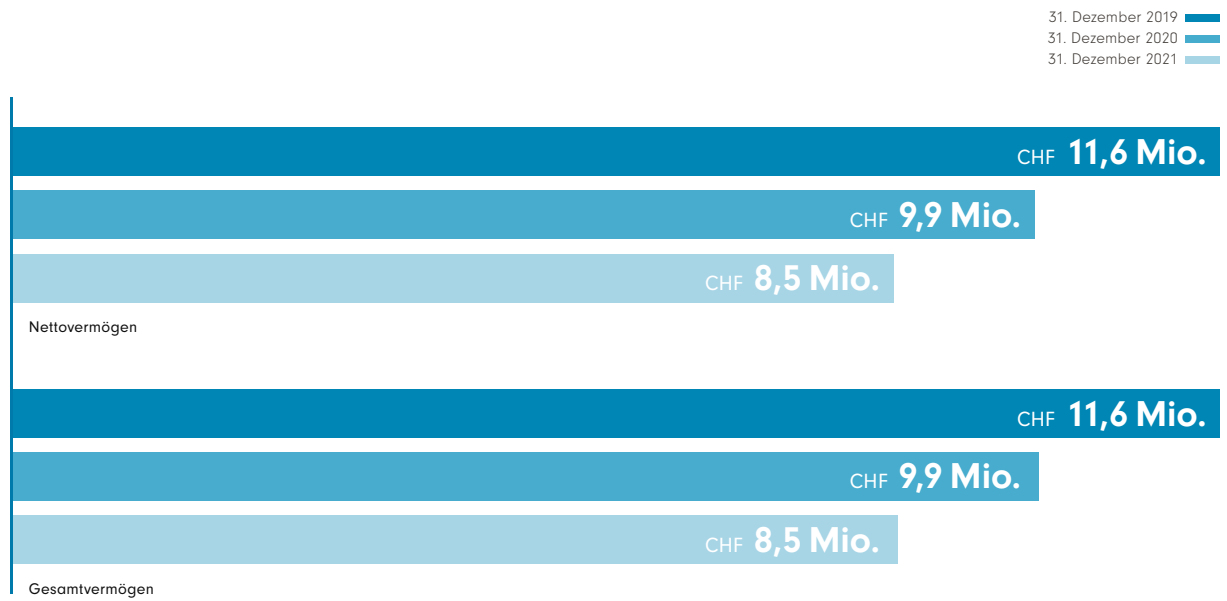
Immobilien



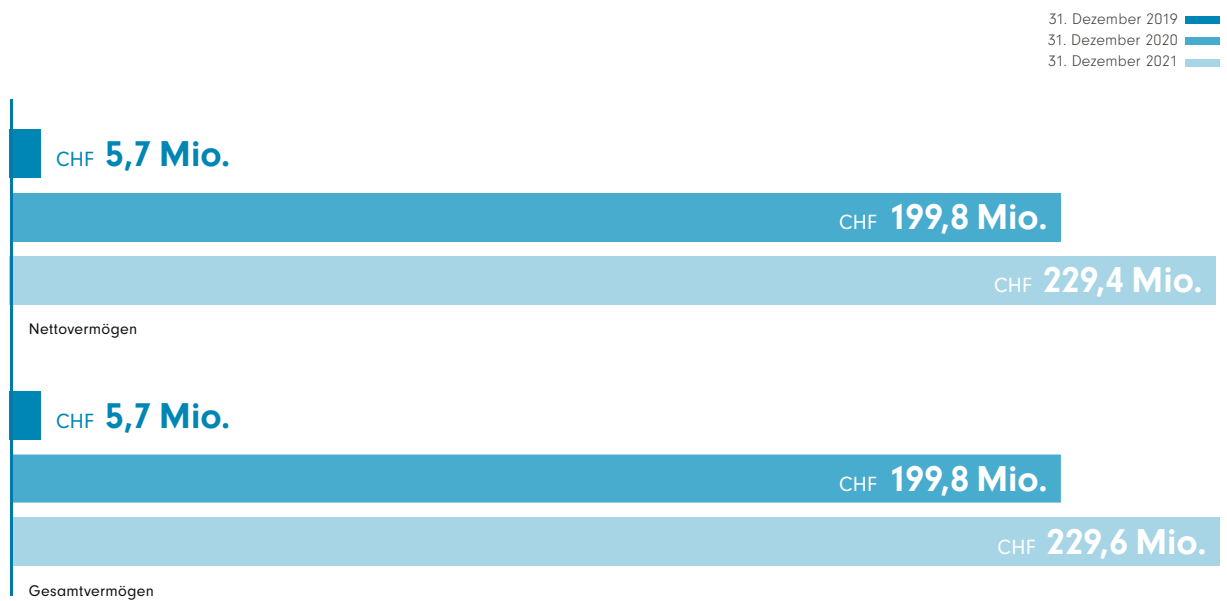
Hypotheken



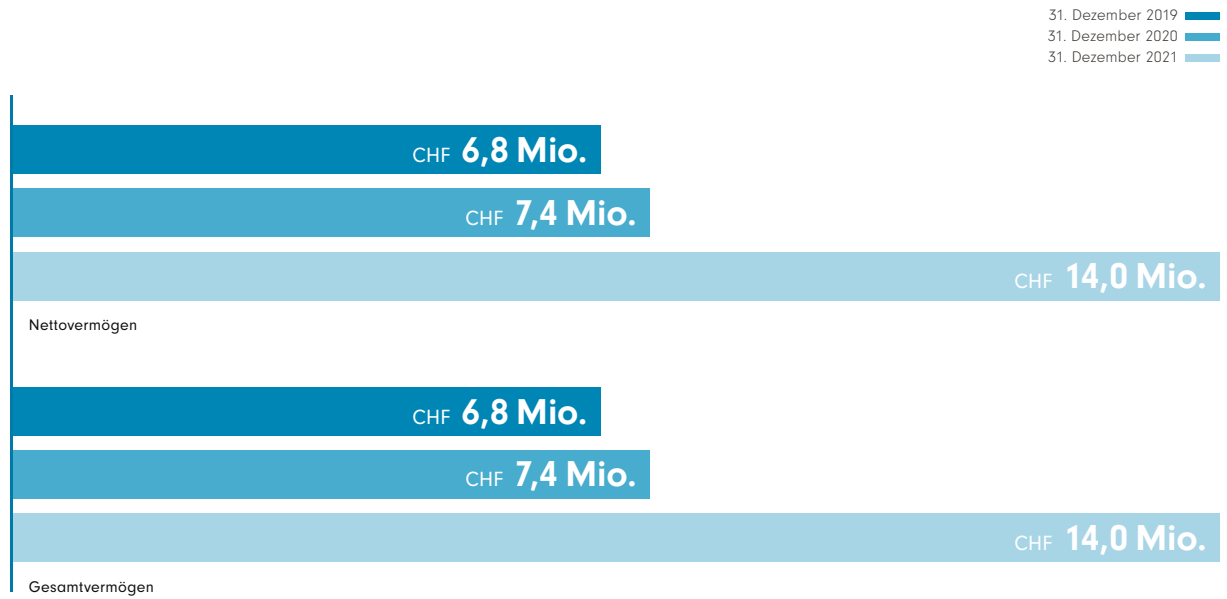
Mischvermögen BVG 0



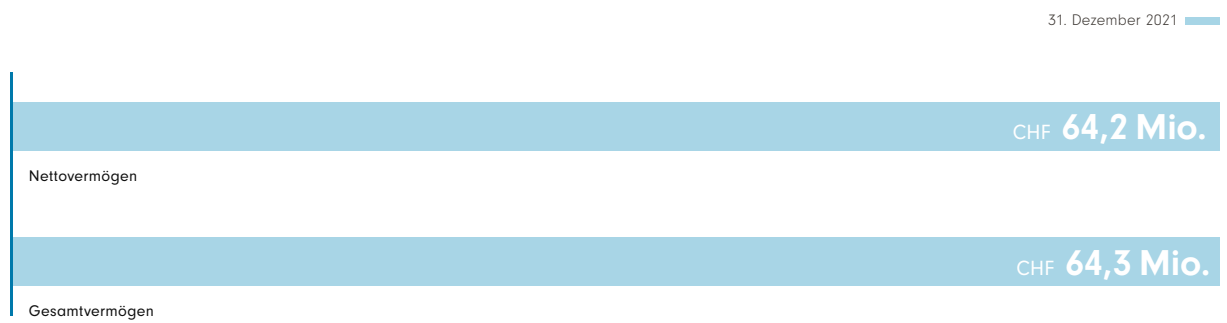
Mischvermögen BVG 25





Mischvermögen BVG 40

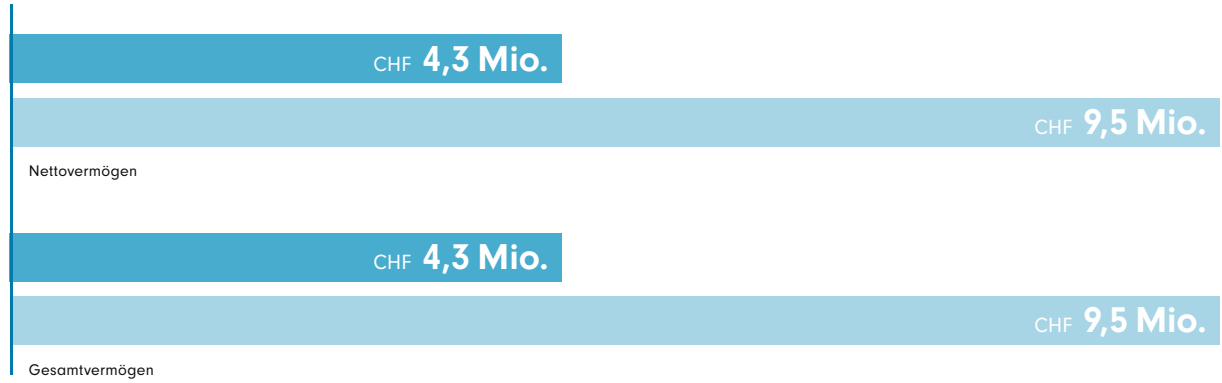


Renten



Cash und Geldmarkt

31. Dezember 2020 
31. Dezember 2021 



Infrastruktur

31. Dezember 2021 

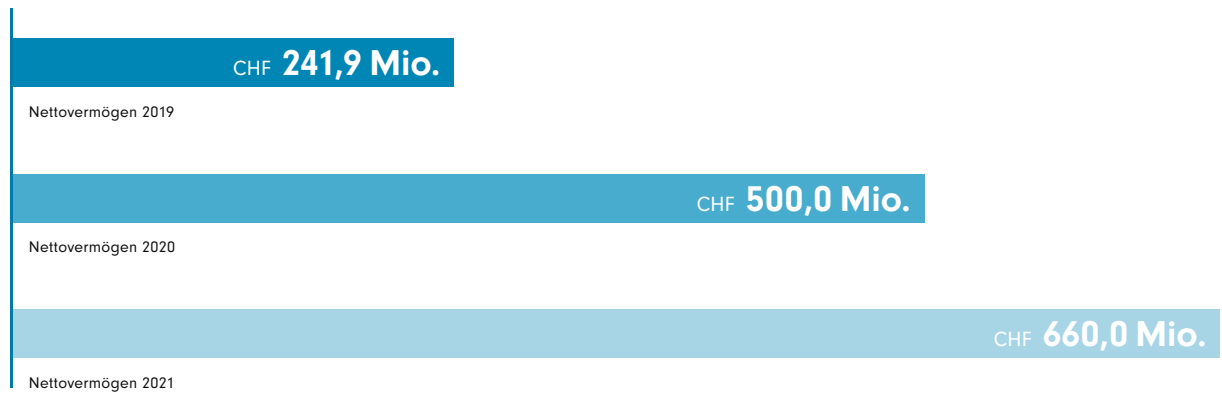


ILS MULTI OPPORTUNITY

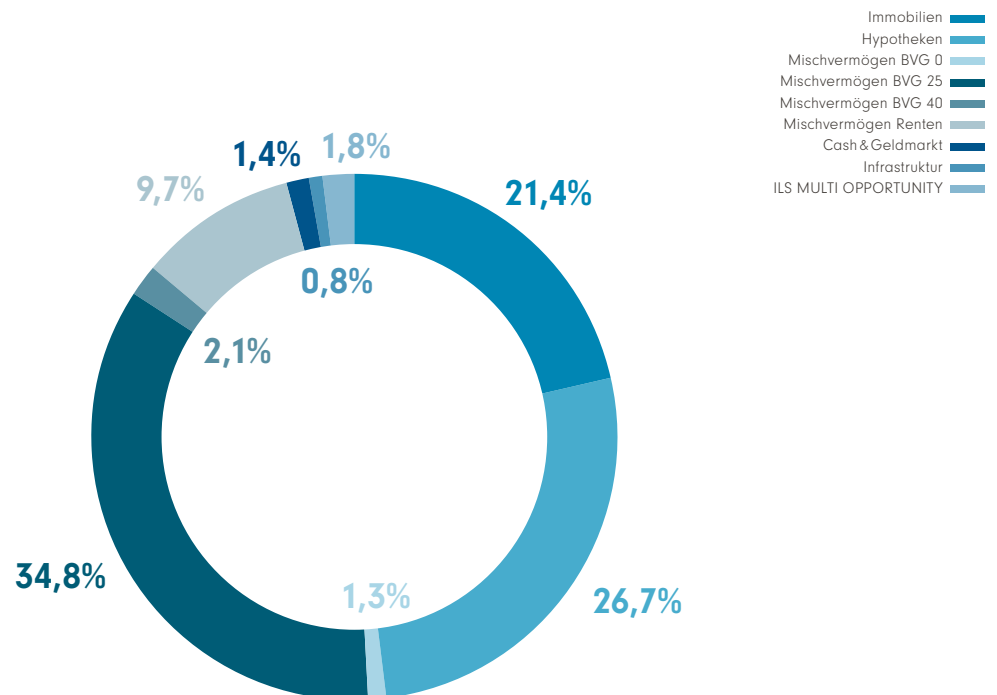
31. Dezember 2021 



Entwicklung gesamte Stiftung

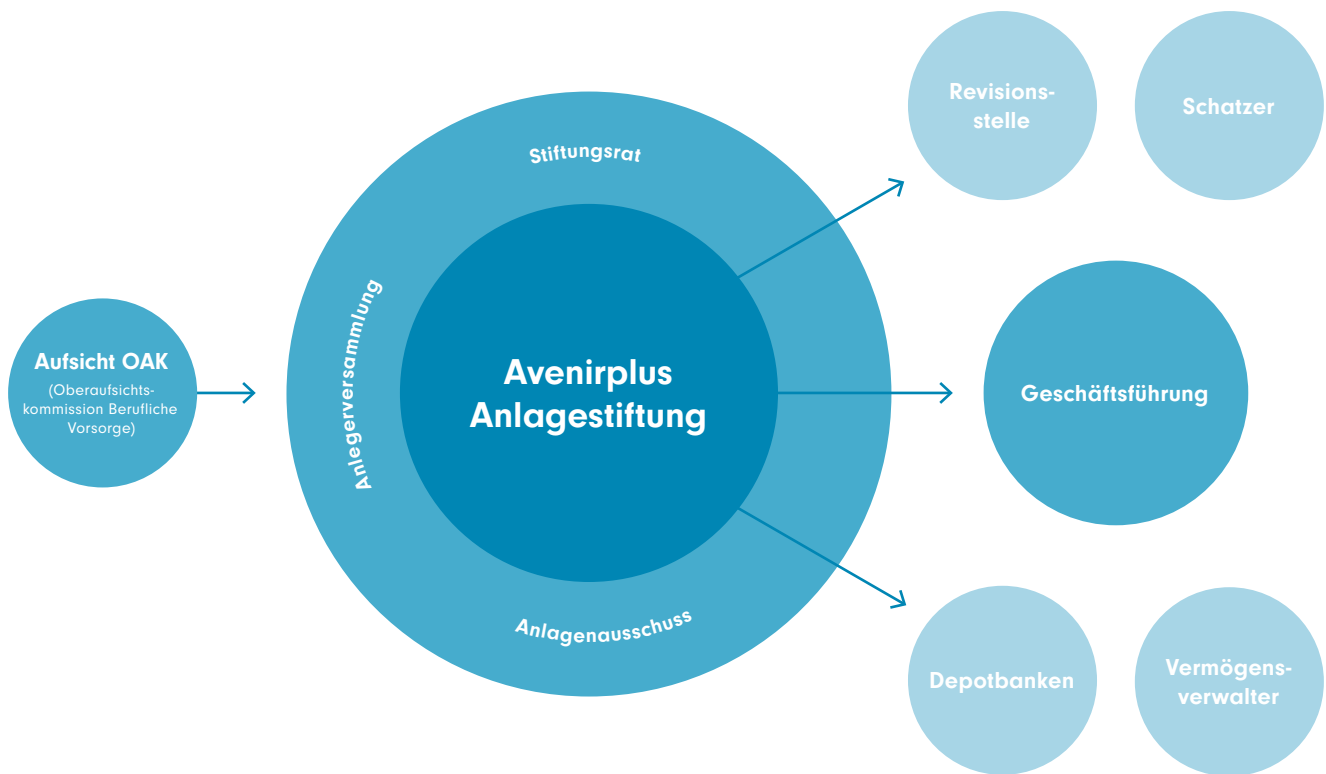


Gesamtportfolio (Nettovermögen) nach Anlagegruppen



III. Organe

Organisation



Stiftungsrat



Rolf Beyeler
Präsident
Bis 2022



Christoph Mayer
Vizepräsident
Bis 2022



Riccardo Incerti
Mitglied
Bis 2022

Anlagekommission

Immobilien

Rolf Beyeler
Giancarlo Perotto
Gian-Marco Riedi

Mischvermögen/ Hypotheken/ Renten/ Cash

Christoph Mayer
Marco Fumasoli
Riccardo Incerti (ab Juni 2021)

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

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 2021 zu präsentieren. Die Stiftung konnte sich auch im Geschäftsjahr 2021 trotz schwierigem 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.

Lancierung neuer Anlagegruppen

Die avenirplus Anlagestiftung bietet Investoren durch die Lancierung der neuen Anlagegruppen Renten (Erweiterung BVV 2 – Immobilienquote 40%), ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) und Infrastruktur erweiterte Möglichkeiten, Gelder langfristig zu attraktiven Bedingungen anzulegen. Ebenfalls wurden diverse Anlagegruppen um Shareklassen mit andern Kostenparametern erweitert, um Investorengruppen bedürfnisgerechte Anlagen bieten zu können.

Gesundes Wachstum

Bestehende und neue Anleger haben der Stiftung im Jahr 2021 ihr Vertrauen geschenkt und ermöglichten in den Anlagegruppen ein erfreuliches Wachstum von mehr als insgesamt 30%. So konnte das Bruttovermögen der Stiftung in der Anlagegruppe Immobilien um ca. 6%, in der Anlagegruppe MV 25 um 15% und in der Anlagegruppe Hypotheken sogar um 25% wachsen. Auch die neu lancierten Anlagegruppen entwickeln sich im Rahmen der strategischen Vorgaben erfreulich.

Aufnahme als Mitglied KGAST

Die avenirplus Anlagestiftung wurde 2021 in den KGAST aufgenommen. Die Integration ist ein wichtiger Meilenstein für die Weiterentwicklung der Stiftung. Für unsere Kunden bietet dies den Vorteil einer einfachen Vergleichbarkeit aufgrund der standardisierten Kennzahlen.

Dank

Wir bedanken uns bei den Anlegern und allen Beteiligten, die zum erfolgreichen Geschäftsjahr 2021 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 2022.



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 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.

VI. Stammvermögen

Bilanz

	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVEN	CHF	CHF
Flüssige Mittel	7'369.16	7'782.19
Total Aktiven	7'369.16	7'782.19
PASSIVEN		
Stammvermögen	7'369.16	7'782.19
Total Passiven	7'369.16	7'782.19

Betriebsrechnung

	2021	2020
	CHF	CHF
Bankspesen	-413.03	-185.55
Jahreserfolg	-413.03	-185.55

VII. Entwicklung der Anlagegruppe Immobilien

Weitere Steigerung der Ertragskraft

Im abgelaufenen Kalenderjahr haben sich die Immobilien-Transaktionspreise nochmals deutlich erhöht. Dies führte, obwohl annähernd gleichviele Investorendossiers wie im Vorjahr geprüft wurden, lediglich zu 3 Transaktionen. Der Fokus lag auf einer nachhaltigen Rendite und nicht auf einem Wachstum um jeden Preis.

Mit beiden Zukäufen wurde die Präsenz in und um Bern gestärkt.

Per 01.07.2021 konnte ein bestehender Miteigentumsanteil um bedeutende 20% aufgestockt werden. Die Liegenschaft befindet sich an bester Lage in Bern und ist vollvermietet. Durch den Zukauf ist man zum grössten Miteigentümer aufgestiegen und kann dadurch vermehrt aktiv die Liegenschaftssteuerung mitgestalten.

In Ostermundigen konnte per 01.08.2021 eine vollvermietete gemischt genutzte Liegenschaft erworben werden. Die Erträge der Büroeinheit sind fix bis Mitte 2025 gesichert. Eine Verlängerung um weitere 5 Jahre ist wahrscheinlich, da der Mieter hohe Investitionen in die Mietfläche getätigt hat. Langfristig ist eine Projektentwicklung geplant, da das Grundstück in Ostermundigen sehr zentral gelegen ist und grosses Potential aufweist.

Aufgrund des angespannten Transaktionsmarktes wurde das Augenmerk auf Entwicklungen aus dem Bestand und Projekte in der Entwicklungsphase gerichtet.

Ebenfalls in Ostermundigen wurde die Gesamtsanierung einer Liegenschaft mit 24 Wohnungen gestartet. Eine Erdsonden-Wärmepumpe sowie eine PV-Anlage bilden den nachhaltigen Kern des Projekts. Zudem wurde die erste ZEV (Zusammenschluss zum Eigenverbrauch) gegründet. Mieter beziehen den Strom, welcher auf dem Dach produziert wird. Somit werden Wirtschaftlichkeit, Unabhängigkeit und Nachhaltigkeit miteinander kombiniert.

In der ersten Etappe konnten bereits 6 von 8 Wohnungen wieder vermietet werden.

Aufgrund der Corona-Pandemie wurden Mietzinsunterstützungen von CHF 15'708.- oder ca. 0.2% der Sollmietzinseinnahmen gewährt. Die Leerstandsquote ist erfreulicherweise von 9.2% auf 6.3% gesunken. Das überwiegend auf Wohnnutzung ausgerichtete Portfolio hat sich erneut bewährt.

Aktuell befinden sich Projekte mit einem Gesamtvolumen von rund 35 Millionen in der Pipeline. Zudem wird das Wachstum aus dem Bestand weiter vorangetrieben. Die nächste Totalsanierung einer Liegenschaft sowie das erste Abriss-/Neubau-Projekt mit Nachverdichtung, sind ebenfalls in Vorbereitung.



VIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Immobilien

	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVEN	CHF	CHF
Immobilien	197'551'000.00	179'119'650.00
Fertige Bauten im Alleineigentum (inklusive Land)	165'947'000.00	163'722'000.00
Fertige Bauten im Miteigentum	21'874'000.00	15'397'650.00
Angefangene Bauten (inklusive Land) und Sanierungsobjekte	9'730'000.00	-
Sonstige Vermögenswerte	7'380'882.38	14'300'993.83
Flüssige Mittel	3'479'735.33	10'476'862.92
Indirekte Immobilien	2'340'653.98	2'209'011.30
Kurzfristige Forderungen	1'253'704.69	1'416'437.76
Aktive Rechnungsabgrenzung	306'788.38	198'681.85
Gesamtvermögen	204'931'882.38	193'420'643.83
PASSIVEN		
Fremdkapital	63'482'556.34	56'095'397.73
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1'732'393.49	1'874'421.78
Passive Rechnungsabgrenzung	227'240.15	340'684.45
Hypothekarschulden	57'400'000.00	50'300'000.00
Rückstellungen	30'872.70	30'741.50
Latente Steuern	4'092'050.00	3'549'550.00
Nettovermögen	141'449'326.04	137'325'246.10



	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	141'449'326.04	137'325'246.10
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	137'325'246.10	117'788'406.58
Zeichnungen	34'155'578.21	23'940'594.05
Rücknahmen	-36'167'314.71	-8'977'264.29
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	6'135'816.44	4'573'509.76
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	105'747.985	107'245.277
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	107'245.277	95'195.833
Zeichnungen	26'211.279	19'179.029
Rücknahmen	-27'708.571	-7'129.585
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'337.61	1'280.48

IX. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Immobilien

	2021 CHF	2020 CHF
Liegenschaftenertrag	7'542'950.20	6'317'853.21
Soll-Mietertrag Liegenschaften im Eigenbesitz	7'644'134.60	6'603'196.90
Minderertrag Leerstand	-512'082.55	-699'113.20
Netto-Erträge Liegenschaften im Miteigentum	410'898.15	413'769.51
Unterhalt Immobilien	-2'186'511.75	-1'467'235.65
Instandhaltung	-968'837.81	-811'337.30
Instandsetzung	-1'217'673.94	-655'898.35
Betriebsaufwand	-762'036.16	-927'262.61
Heiz- und Betriebskosten	-94'119.61	-69'765.45
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-78'827.65	-136'035.00
Versicherung	-136'177.60	-98'858.90
Bewirtschaftungshonorare	-302'228.95	-281'949.95
Vermietungs- und Insertionskosten	-64'889.12	-48'372.85
Steuern und Abgaben	-81'206.95	-47'109.50
Übriger Betriebsaufwand	-4'586.28	-245'170.96
Operatives Ergebnis	4'594'402.29	3'923'354.95



	2021	2020
	CHF	CHF
Sonstige Erträge	818'286.04	325'461.12
Aktivzinsen	17.90	269.08
Ausgabeaufschläge ¹	344'421.78	252'277.24
Rücknahmeabschläge	361'673.15	72'914.80
Übrige Erträge	112'173.21	-
Finanzierungsaufwand	-681'424.14	-551'304.21
Hypothekarzinsen	-386'284.74	-272'908.48
Sonstige Passivzinsen	-21'457.45	-11'006.85
Baurechtszinsen	-264'645.65	-240'279.60
Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben	-9'036.30	-7'109.28
Verwaltungsaufwand	-1'411'273.97	-941'464.20
Vermögensverwaltung	-834'766.92	-724'624.05
Vertriebsentschädigung ¹	-344'421.78	-
Geschäftsführungshonorar	-74'868.10	-69'755.19
Kosten Depotbank SLB	-	-7'544.00
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-86'158.70	-83'874.46
Aufsichtsbehörde	120.00	-5'348.60
Übriger Verwaltungsaufwand	-71'178.47	-50'317.90
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'319'990.22	2'776'047.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	84.87	-348'901.62
Verlust / Erfolg aus Verkauf Beteiligung an Kollektivanlagen	192'548.42	94'035.73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-192'463.55	-442'937.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'815'741.35	2'146'363.72
Verlust / Erfolg aus Neubewertungen	3'358'241.35	2'148'713.72
Veränderung latente Steuern (inklusive bezahlte Steuern)	-542'500.00	-2'350.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	6'135'816.44	4'573'509.76

¹ Die Vertriebsentschädigung wird durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

X. Entwicklung der Anlagegruppe Hypotheken

Ungebremstes Wachstum mit erstklassigen Hypotheken

Die Anlagegruppe Hypotheken konnte im Jahr 2021 erneut ein starkes Wachstum verzeichnen. Das Hypothekarvolumen beträgt nun CHF 176 Mio., was einem Wachstum von CHF 35 Mio. entspricht. Die Anzahl der einzelnen Hypotheken ist auf rund 230 angestiegen.

Durch die steigenden Zinsen erhöhten sich die Diskontierungssätze, was sich negativ auf die Bewertungen der einzelnen Hypotheken auswirkte. Auf Jahressicht resultierte für die Anlagegruppe Hypotheken Shareklasse A ein Verlust von -0.38%, und -0.07% für die Shareklasse B (seit der Lancierung vom 1.11.2021). Im Benchmarkvergleich steht die Anlagegruppe jedoch erneut deutlich vor ihrem Vergleichsindex, welcher eine Rendite von -0.57% erzielte.

Betrachtet man die Anlagegruppe als Ersatz bzw. Ergänzung für die Obligationen-Allokation, so entstanden auch in diesem Jahr diverse Vorteile. Durch die kurze Duration ist die Anlagegruppe deutlich weniger anfällig gegenüber steigenden Zinsen, was in diesem Jahr von grossem Nutzen war. Die Anlagegruppe rentierte bei tieferer Volatilität über 1.20% besser als der Schweizer Obligationenindex.

Das erfreuliche Resultat wurde jedoch nicht durch eine höhere Risikotoleranz erkaufte, sondern dem Risikomanagement wurde erneut eine starke Rolle beigemessen. Die durchschnittliche Belehnungshöhe des Hypothekarportfolios liegt mit rund 45% auch im Konkurrenzvergleich enorm tief. Entsprechend überzeugt unser vorsichtiger Kreditprüfungsprozess auch bezüglich risikoadjustierter Rendite.

Während dem Jahr 2021 konnte die Duration des Portfolios wiederum leicht verkürzt werden, was bei einem Zinsanstieg vorteilhaft ist. Ein weiterer Vorteil bietet die Erdbebenversicherung, welche über das gesamte Hypothekenportfolio Sicherheit für Investoren und Hypothekarneher bietet.

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 starken 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

	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVEN	CHF	CHF
Flüssige Mittel	394'537.52	2'242'254.11
Gezeichnete Hypotheken	175'634'356.54	139'021'772.59
Kurzfristige Forderungen	-	552.85
Aktive Rechnungsabgrenzung	46'468.40	27'507.32
Gesamtvermögen	176'075'362.46	141'292'086.87

PASSIVEN

Fremdkapital	174'662.91	15'000.00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	158'487.91	-
Passive Rechnungsabgrenzung	16'175.00	15'000.00
Nettovermögen	175'900'699.55	141'277'086.87

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	175'900'699.55	141'277'086.87
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	141'277'086.87	99'937'011.29
Zeichnungen	46'132'333.19	42'807'980.05
Rücknahmen	-10'866'946.08	-2'326'659.35
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-641'774.43	858'754.88

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	170'799.57	136'267.21
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	136'267.21	97'088.65
Zeichnungen	44'970.77	41'431.83
Rücknahmen	-10'438.41	-2'253.27
Inventarwert pro Anspruch in CHF	-	1'036.77
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A*	1'032.81	-
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B*	999.29	-

* 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.

XII. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken

	2021 CHF	2020 CHF
Vermögensertrag	1'159'031.40	956'265.12
Erträge der Hypotheken	1'159'031.40	956'265.12
Sonstige Erträge	142'693.67	112'073.96
Ausgabeaufschläge ¹	115'541.81	107'019.95
Rücknahmeabschläge	27'151.86	5'054.01
Finanzierungsaufwand	-18'700.52	-19'114.84
Sonstige Passivzinsen	-18'438.95	-18'458.94
Sonstige Bankspesen	-261.57	-655.90
Verwaltungsaufwand	-814'882.93	-625'433.36
Vermögensverwaltung	-478'683.83	-357'115.80
Vertriebsentschädigung ¹	-37'843.75	-
Geschäftsführungshonorar	-83'868.80	-64'538.15
Revisionsaufwand	-29'020.60	-22'399.75
Aufsichtsbehörde	-845.00	-6'168.30
Kreditvergabe-Kommissionen	-99'658.75	-134'313.26
Übriger Verwaltungsaufwand	-84'962.20	-40'898.10
Nicht realisierter Kapitalerfolg und -verlust	-1'109'916.05	434'964.00
Erfolg nach Neubewertungen Hypotheken	-1'109'916.05	434'964.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-641'774.43	858'754.88

¹ Die Vertriebsentschädigung wird durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

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

Trotz immer neuer Pandemiewellen konnte sich die globale Wirtschaft im Jahr 2021 weiter erholen. Die Konjunkturdaten und Unternehmenszahlen fielen sehr solide aus und die globale Wirtschaft wurde durch die internationale Geldpolitik sowie die staatlichen Finanzhilfen und Investitionsprogramme weiter unterstützt. Zudem sind die Arbeitslosenzahlen sowohl in den USA wie auch in Europa deutlich gesunken. Damit herrschten ideale Bedingungen für die Aktienmärkte, welche in der entwickelten Welt denn auch hohe Kursgewinne verzeichneten. Etwas anders präsentierte sich das Bild in den Schwellenländern und insbesondere in China. Das Reich der Mitte hatte mit seinem hoch verschuldeten Immobiliensektor zu kämpfen. Gleichzeitig ging die Kommunistische Volkspartei weiter gegen den dominanten Technologiesektor vor, dessen zunehmende Macht ihr schon länger ein Dorn im Auge gewesen war. Des Weiteren führten Energieengpässe zeitweise zu Einschränkungen in der Produktion. Der Aktienindex «MSCI China» verlor aus all diesen Gründen 2021 knapp 20 Prozent (in CHF).

Nicht nur in China, auch auf globaler Ebene und insbesondere in Europa stiegen die Energiepreise stark an. Die weltweit schneller als erwartete wirtschaftliche Erholung traf einerseits auf bereits tiefe Reserven (Öl & Gas). Andererseits waren in den letzten Jahren im Zuge der raschen und forcierten Umstellung von fossilen auf erneuerbare Energien deutlich weniger Investitionen im Ölsektor getätigt worden. Eine Reihe unglücklicher sowie politischer Umstände verschärfte die Lage noch zusätzlich. Der Ölpreis (WTI) stieg im Jahresverlauf um über 60% an.

Die steigenden Energiepreise waren einer der Haupttreiber der Inflation, welche Ende Jahr in den USA bei rund 7% lag und in Deutschland die 5-Prozent-Marke überstieg. Das waren die höchsten Zahlen seit 30 Jahren! Die damit verbundenen steigenden Marktzinsen lasteten auf den Obligationenkursen. Schweizer Immobilien waren hingegen, gerade als Alternative zu den oftmals negativ rentierenden Obligationen, weiterhin gesucht.



XIV. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	297'112.98	163'362.50
Wertschriften	8'228'829.86	9'719'149.42
Kurzfristige Forderungen	8'173.33	9'688.55
Gesamtvermögen	8'534'116.17	9'892'200.47

PASSIVEN		
Fremdkapital	21'928.29	25'797.65
Passive Rechnungsabgrenzung	21'928.29	25'797.65
Anlagevermögen netto	8'512'187.88	9'866'402.82

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	8'512'187.88	9'866'402.82
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	9'866'402.82	11'613'855.37
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	-	2'830.10
Rücknahmen	-1'376'888.75	-1'836'409.40
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	22'673.81	86'126.75

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	85'162.48	98'900.16
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	98'900.16	117'358.47
Zeichnungen	-	28.48
Rücknahmen	-13'737.68	-18'486.79
Inventarwert pro Anspruch in CHF	99.95	99.76

XV. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

	2021 CHF	2020 CHF
Vermögensertrag	71'556.98	82'560.33
Dividenden-/Zinsertrag	26'854.83	31'569.44
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	-	-
Ertrag indirekte Kosten	44'702.15	50'990.89
Kosten	-143'214.17	-160'156.79
Vermögensverwaltung	-29'774.90	-34'202.60
Kosten Depotbank	-1'930.29	-1'397.40
Geschäftsführungshonorar	-64'516.83	-73'565.90
Kosten Aufsicht und Revision	-1'770.00	-
Übriger Verwaltungsaufwand	-520.00	-
Aufwand indirekte Kosten	-44'702.15	-50'990.89
Nettoertrag	-71'657.19	-77'596.46
Realisierter Erfolg	11'371.79	28'817.00
Kursgewinne realisiert	23'895.22	31'219.50
Kursverluste realisiert	-12'523.43	-2'402.50
Nicht realisierter Erfolg	89'045.15	141'829.49
Kursgewinne nicht realisiert	128'174.85	162'196.89
Kursverluste nicht realisiert	-39'129.70	-20'367.40
Kosten ohne TER	-6'085.94	-6'923.28
Transaktionskosten	-4'424.50	-3'448.85
Passivzinsen	-1'661.44	-3'474.43
Erfolg des Rechnungsjahres	22'673.81	86'126.75

XVI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	4'661'810.92	2'609'633.45
Wertschriften	224'564'460.57	196'938'319.82
Kurzfristige Forderungen	391'266.57	249'660.87
Gesamtvermögen	229'617'538.06	199'797'614.14

PASSIVEN

Fremdkapital	178'753.56	114'630.35
Passive Rechnungsabgrenzung	178'753.56	114'630.35
Anlagevermögen netto	229'438'784.50	199'682'983.79

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	229'438'784.50	199'682'983.79
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	199'682'983.79	5'710'118.27
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	20'162'837.60	188'164'377.17
Rücknahmen	-4'862'977.75	-885'285.75
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	14'455'940.86	6'693'774.10

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	2'083'789.13	1'934'934.53
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	1'934'934.53	54'133.70
Zeichnungen	192'888.31	1'889'367.03
Rücknahmen	-44'033.71	-8'566.20
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A	114.18	107.87
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B	110.03	103.09

XVII. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

	2021 CHF	2020 CHF
Vermögensertrag	2'788'560.26	2'149'628.14
Zinsertrag flüssige Mittel	-	-
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	1'775'778.05	1'318'900.87
Ertrag indirekte Kosten	1'012'782.21	830'727.27
Kosten	-1'711'821.62	-1'241'180.13
Vermögensverwaltung	-376'918.65	-270'723.16
Kosten Depotbank	-46'052.44	-20'980.60
Geschäftsführungshonorar	-158'272.02	-118'749.10
Kosten Aufsicht und Revision	-35'875.40	-
Übriger Verwaltungsaufwand	-81'920.90	-
Aufwand indirekte Kosten	-1'012'782.21	-830'727.27
Nettoertrag	1'076'738.64	908'448.01
Realisierter Erfolg	3'641'327.53	-30'547.86
Kursgewinne realisiert	6'714'077.95	1'118'057.98
Kursverluste realisiert	-3'072'750.42	-1'148'605.84
Nicht realisierter Erfolg	9'906'293.34	5'947'359.44
Kursgewinne nicht realisiert	11'227'930.28	6'319'357.54
Kursverluste nicht realisiert	-1'321'636.94	-371'998.10
Kosten ohne TER	-168'418.65	-131'485.49
Transaktionskosten	-113'055.94	-72'134.10
Passivzinsen	-55'362.71	-59'351.39
Erfolg des Rechnungsjahres	14'455'940.86	6'693'774.10

XVIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	297'820.71	145'056.44
Wertschriften	13'647'519.83	7'227'378.78
Kurzfristige Forderungen	33'925.20	20'137.49
Gesamtvermögen	13'979'265.74	7'392'572.71

PASSIVEN		
Fremdkapital	27'527.30	18'500.45
Passive Rechnungsabgrenzung	27'527.30	18'500.45
Anlagevermögen netto	13'951'738.44	7'374'072.26

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	13'951'738.44	7'374'072.26
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	7'374'072.26	6'809'691.96
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	6'111'836.95	333'774.80
Rücknahmen	-560'929.10	-32'245.35
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	1'026'758.33	262'850.85

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	117'772.20	61'654.97
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	61'654.97	58'983.39
Zeichnungen	60'388.00	2'949.27
Rücknahmen	-4'270.77	-277.69
Inventarwert pro Anspruch in CHF	k/A	119.60
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A*	129.25	k/A
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B*	108.08	k/A

* Per 1. Januar 2021 ist in der Anlagegruppe Mischvermögen BVG 40 eine zweite Shareklasse «Klasse B» lanciert worden. Das bestehende Vermögen per 31.12.2020 wird seit 1. Januar 2021 in der Shareklasse «Klasse A» geführt.

XIX. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

	2021 CHF	2020 CHF
Vermögensertrag	170'119.30	97'427.86
Zinsertrag flüssige Mittel	-	-
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	117'689.07	60'030.60
Ertrag indirekte Kosten	52'430.23	37'397.26
Kosten	-155'089.41	-109'769.72
Vermögensverwaltung	-33'681.29	-23'090.21
Kosten Depotbank	-2'487.07	-789.55
Geschäftsführungshonorar	-63'024.47	-48'492.70
Kosten Aufsicht und Revision	-1'350.00	-
Übriger Verwaltungsaufwand	-2'116.35	-
Aufwand indirekte Kosten	-52'430.23	-37'397.26
Nettoertrag	15'029.89	-12'341.86
Realisierter Erfolg	242'115.31	-51'754.78
Kursgewinne realisiert	258'532.39	51'561.69
Kursverluste realisiert	-16'417.08	-103'316.47
Nicht realisierter Erfolg	792'779.20	336'860.57
Kursgewinne nicht realisiert	883'923.55	368'315.33
Kursverluste nicht realisiert	-91'144.35	-31'454.76
Kosten ohne TER	-23'166.07	-9'913.08
Transaktionskosten	-16'264.27	-7'775.20
Passivzinsen	-6'901.80	-2'137.88
Erfolg des Rechnungsjahres	1'026'758.33	262'850.85

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

	31.12.2021
AKTIVEN	CHF
Bankguthaben	5'113'583.25
Wertschriften	59'107'395.41
Kurzfristige Forderungen	60'788.33
Gesamtvermögen	64'281'766.99

PASSIVEN	
Fremdkapital	47'664.68
Passive Rechnungsabgrenzung	47'664.68
Anlagevermögen netto	64'234'102.31

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	64'234'102.31
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	-
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-
Zeichnungen	68'947'699.00
Rücknahmen	-6'933'940.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	2'220'343.31

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	621'475.77
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	0.00
Zeichnungen	689'476.99
Rücknahmen	-68'001.22
Inventarwert pro Anspruch in CHF	103.36

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

	2021 CHF
Vermögensertrag	733'063.76
Zinsertrag flüssige Mittel	-
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	438'616.93
Ertrag indirekte Kosten	294'446.83
Kosten	-486'247.19
Vermögensverwaltung	-106'893.55
Kosten Depotbank	-13'044.55
Geschäftsführungshonorar	-35'620.16
Kosten Aufsicht und Revision	-11'520.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-24'722.10
Aufwand indirekte Kosten	-294'446.83
Nettoertrag	246'816.57
Realisierter Erfolg	399'195.85
Kursgewinne realisiert	419'816.70
Kursverluste realisiert	-20'620.85
Nicht realisierter Erfolg	1'643'749.22
Kursgewinne nicht realisiert	1'928'120.16
Kursverluste nicht realisiert	-284'370.94
Kosten ohne TER	-69'418.33
Transaktionskosten	-19'614.10
Passivzinsen	-49'804.23
Erfolg des Rechnungsjahres	2'220'343.31

XXII. Entwicklung der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

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 eine innovative Lösung an, deren negative Rendite bei -0.25% limitiert bleibt.

Dies entspricht auch der Gesamtjahres-Performance im Jahr 2021 (-0.25%). Investoren in der Anlagegruppe konnten den Schaden, der von den Negativzinsen herrührte damit deutlich mindern, wurden doch Bankkontobestände im vergangenen Jahr mit -0.72% belastet (gemessen am Bench-

mark). Das Bargeld der Anlagegruppe liegt in sicheren Banktresoren in der Schweiz, wobei ein Teil davon liquide auf Konten gehalten wird, deren Verzinsung nicht negativ ist.

Diese Lösung hat aber noch zusätzliche Vorteile gegenüber der reinen Bargeldhaltung auf den Bankkonten: die im Tresor liegenden Noten werden in Zertifikatsform ins Wertschriftendepot gebucht und fliessen in einem Konkursfall der Bank nicht in das Liquidationssubstrat ein.

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



XXIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	475'961.84	4'329'919.30
Bargeld eingelagert	9'000'000.00	-
Gesamtvermögen	9'475'961.84	4'329'919.30

PASSIVEN		
Fremdkapital	895.20	2'299.01
Kurzfristige Verbindlichkeiten	700.20	799.01
Passive Rechnungsabgrenzung	195.00	1'500.00
Anlagevermögen netto	9'475'066.64	4'327'620.29

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	9'475'066.64	4'327'620.29
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	4'327'620.29	-
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-	-
Zeichnungen	6'996'501.00	4'327'836.06
Rücknahmen	-1'825'939.61	-
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-23'115.04	-215.77

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	9'497.89	4'327.15
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	4'327.15	0.00
Zeichnungen	6'999.82	4'327.15
Rücknahmen	-1'829.09	0.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF	997.60	1'000.11

XXIV. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

	2021 CHF	2020 CHF
Sonstige Erträge	6'237.89	2'163.94
Ausgabeaufschläge ¹	3'499.00	2'163.94
Rücknahmeabschläge	2'738.89	-
Finanzierungsaufwand	-13'330.71	-80.70
Sonstige Passivzinsen	-269.55	-
Sonstige Bankspesen	-1'180.76	-80.70
Depotgebühren	-11'880.40	-
Verwaltungsaufwand	-16'022.22	-2'299.01
Vermögensverwaltung	-4'639.57	-246.31
Vertriebsentschädigung ¹	-3'499.00	-
Geschäftsführungshonorar	-4'685.00	-552.70
Revisionsaufwand	-689.25	-1'000.00
Aufsichtsbehörde	325.00	-500.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-2'834.40	-
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-23'115.04	-215.77

¹ Die Vertriebsentschädigung wird 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 in der avenirplus AST Anlagegruppe Infrastruktur direkt in Anlagen investiert, deren Fokus auf Transport und Ver- bzw. 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 und in den Windparkbetreiber Windpark Hulterna Holding 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 Hulterna Holding AG

bezweckt den Aufbau und den Betrieb von Windkraftanlagen in Schweden. Hulterna 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.

Per 31.12.2021 sind Investorengelder im Umfang von rund 9.6 Mio. CHF abgerufen worden. Die ausstehenden Commitments beliefen sich auf 7.4 Mio. CHF. Im Hinblick auf den weiteren Aufbau des Portfolios der avenirplus AST Anlagegruppe Infrastruktur laufen momentan verschiedene Due Diligence Arbeiten. Dabei handelt es sich mehrheitlich um Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien (Wind Onshore und Solar Fotovoltaik).



XXVI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Infrastruktur

	31.12.2021
AKTIVEN	CHF
Infrastruktur – Projekte	11'034'632.15
Direktinvestitionen (Beteiligungen an Infrastruktur-Projekten)	11'034'632.15
Sonstige Vermögenswerte	817'271.16
Flüssige Mittel	703'165.16
Liquidität und ähnliche – Devisen Spots, Forwards und Swaps	114'106.00
Gesamtvermögen	11'851'903.31

PASSIVEN	
Fremdkapital	99'278.42
Kurzfristige Verbindlichkeiten	36'050.00
Passive Rechnungsabgrenzung	63'228.42
Nettovermögen	11'752'624.89

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	11'752'624.89
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	–
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	–
Zeichnungen	9'485'190.00
Rücknahmen	–
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	2'267'434.89

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

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

XXVII. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Infrastruktur

	2021
	CHF
Sonstige Erträge	95'810.00
Ausgabeaufschläge ¹	95'810.00
Rücknahmeabschläge	-
Finanzierungsaufwand	-2'674.15
Sonstige Passivzinsen	-2'665.52
Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben	-8.63
Verwaltungsaufwand	-172'783.87
Vermögensverwaltung	-5'702.15
Vertriebsentschädigung ¹	-95'810.00
Geschäftsführungshonorar	-14'539.50
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-1'070.00
Aufsichtsbehörde	-330.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-55'332.22
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-79'648.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Infrastruktur-Projekte	-
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Devisen-Swaps und Liquidität	-
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'347'082.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste Infrastruktur-Projekte	2'329'002.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste Devisen-Swaps und Liquidität	18'080.76
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	2'267'434.89

¹ Die Vertriebsentschädigung wird 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 verfolgt.

Die Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY befindet sich noch im Aufbau und konnte per Dezember ein Volumen von rund 5.25 Mio. CHF aufweisen. Das Portfolio ist gut diversifiziert und deckt ein breites Spektrum an Risiken in verschiedenen Regionen ab. Die Mehrheit des Portfolios ist in der Anfangsphase noch in Cat Bonds angelegt. Mit deutlich mehr als 100 Cat Bond-Positionen ist der Fonds auch weiterhin gut über verschiedene Cat Bond-Emissionen diversifiziert.

Die Aussichten sind in allen Anlageklassen positiv, und Twelve Capital sieht für 2022 eine gesunde Pipeline an privaten Transaktionen für die Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt).



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

	31.12.2021
AKTIVEN	CHF
Bankguthaben	586'930.75
Wertschriften ¹	4'670'273.91
Gesamtvermögen	5'257'204.66

PASSIVEN	
Fremdkapital	3'297.65
Passive Rechnungsabgrenzung	3'297.65
Anlagevermögen netto	5'253'907.01

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	5'253'907.01
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	-
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	-
Zeichnungen	5'260'250.00
Rücknahmen	-
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-6'342.99

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

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

¹ Die Bewertungen finden im darauffolgenden Quartal rückwirkend statt.

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

	2021 CHF
Vermögensertrag	40'349.55
Zinsertrag flüssige Mittel	-
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	-
Ertrag indirekte Kosten	40'349.55
Sonstige Erträge	39'750.00
Ausgabeaufschläge ¹	39'750.00
Rücknahmeabschläge	-
Kosten	-97'832.79
Vermögensverwaltung	-2'665.78
Vertriebsentschädigung ¹	-39'750.00
Kosten Depotbank	-559.41
Geschäftsführungshonorar	-11'104.05
Kosten Aufsicht und Revision	-1'210.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-2'194.00
Aufwand indirekte Kosten	-40'349.55
Nettoertrag	-17'733.24
Realisierter Erfolg	-5'418.53
Kursgewinne realisiert	-
Kursverluste realisiert	-5'418.53
Nicht realisierter Erfolg	30'853.98
Kursgewinne nicht realisiert	92'605.83
Kursverluste nicht realisiert	-61'751.85
Kosten ohne TER	-14'045.20
Transaktionskosten	-10'717.06
Passivzinsen	-3'328.14
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-6'342.99

¹ Die Vertriebsentschädigung wird 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
Reglement	1. Januar 2021	Genehmigt an der Anlegerversammlung 12. Mai 2021
Kostenreglement	1. Januar 2021	18. November 2020
Organisationsreglement	1. Januar 2021	3. September 2021
Anlagerichtlinie Immobilien	1. Oktober 2021	3. September 2021
Anlagerichtlinie Hypotheken	1. November 2021	23. November 2021
Anlagerichtlinien Mischvermögen BVG 0	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinien Mischvermögen BVG 25	1. Januar 2020	7. Februar 2020
Anlagerichtlinien Mischvermögen BVG 40	1. Januar 2020	7. Februar 2020
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 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



DOKUMENT	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 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 Hypotheken	1. November 2021	23. November 2021
Prospekt Immobilien	1. Oktober 2021	3. September 2021
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 Anlegerversammlung 2022
Christoph Mayer	Vizepräsident	bis Anlegerversammlung 2022
Riccardo Incerti	Mitglied	bis Anlegerversammlung 2022

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**

Rolf Beyeler – Vertreter Stiftungsrat

Gian-Marco Riedi

Giancarlo Perotto

Anlagegruppe Mischvermögen/Hypotheken/Cash/Renten

Christoph Mayer und Riccardo Incerti – Vertreter Stiftungsrat

Marco Fumasoli

Geschäftsführung

AVENIRPLUS 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 AG, Bärenplatz 8, Postfach, 3001 Bern

Vermögensverwaltung/Portfoliomanagement

Investas AG, Bärenplatz 8, Postfach, 3001 Bern

Reichmuth & Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern

Twelve Capital Holding AG, Im Gräfli 3, 8808 Pfäffikon SZ

Immobilienbewirtschaftung

v.FISCHER Immobilien AG, Weltpoststrasse 5, 3015 Bern

Privera AG, Täferstrasse 16, 5405 Baden

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

Liegenschaftsbuchhaltung

v.FISCHER 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

	2021	2020
Stand 01.01.	18	16
Zugänge	5	2
Abgänge	-4	0
Stand 31.12.	19	18

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 2021 zwischen 2.4% und 4.4%. Im 2020 lagen diese zwischen 2.6% und 4.5%. Der durchschnittliche Diskontierungssatz liegt bei 3.0%.

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

Objekte, die allfällig im Jahr 2022 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.

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 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 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 (Insurance 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 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, Weltpostrasse 5, 3015 Bern

Privera AG, Täferstrasse 16, 5405 Baden

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

Für das Jahr 2021 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 (1 Objekt) umfasst die Anlagegruppe 27 Objekte (Kauf 2 Objekte, Verkauf 1 Objekt).

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

Die gesetzliche Limite dafür beträgt 30% und ist mit insgesamt 10.66% nicht überschritten.

b) Kosten und Kennzahlen

Angaben zur Anlagegruppe Immobilien gemäss Empfehlungen KGAST¹

	2021	2020
Mietzinsausfallquote (im Eigenbesitz)	6.70%	10.59%
Mietzinsausfallquote (im Miteigentum)	3.08%	4.71%
Mietzinsausfallquote gesamt	6.32%	9.22%
Fremdfinanzierungsquote ²	29.06%	28.08%
Betriebsgewinnmarge	65.68%	62.10%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) ³	0.88%	0.72%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) ³	1.26%	0.99%
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.53%	3.45%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.42%	2.91%
Anlagerendite	4.46%	3.49%
Fremdkapitalquote gesamt	30.98%	29.00%
Hypothekarische Belastungen der Immobilien	29.06%	28.08%

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 im 2021 outsourced. Dementsprechend wurden Vertriebsentschädigung, finanziert durch die Ausgabeaufschläge, ausgerichtet.

Für die Bautreuhandchaft wurde ein Honorar von 2% von den Gesamtkosten verrechnet.

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

c) Objektinventar Immobilien per 31.12.2021

Liegenschaften per 31.12.2021 der Anlagegruppe Immobilien

Ort	Adresse	Bewertung	Eigentums- verhältnis	Nut- zung	MEG Anteil	Eigentums- übertragung	Bau- jahr	Anschaffungs- wert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2021	Einzel- limite
LIEGENSCHAFTEN ALLEINEIGENTUM									175'677'000	85.72%
Erlinsbach	Hohlengraben 25/27	31.12.21	AEG	W		01.07.20*	2020	6'527'315	6'434'000	3.14%
Döttingen	Kornweg 1/3	31.12.21	AEG	W		01.04.20*	2020	8'334'369	8'492'000	4.14%
Lenzburg	Bahnhofstr. 18+20	31.12.21	AEG	G		01.01.14	1989	6'432'830	6'273'000	3.06%
Birr	Birr Rebeweg 16+18	31.12.21	AEG	W		01.07.13	2012	7'307'820	8'302'000	4.05%
Gränichen	Moortalstr. 6a+b	31.12.21	AEG	W		11.05.15	2016	8'556'567	9'294'000	4.54%
Safenwil	Eienstr. 4-8	31.12.21	AEG	W		01.08.19	1962	8'527'850	7'385'000	3.60%
Gerlafingen	Kriegstettenstr. 45, Grütterstr. 1-7	31.12.21	AEG	W/G		01.08.17	2016	12'063'610	10'480'000	5.11%
Bern	Hochfeldstrasse 30-34b	31.12.21	AEG	W		01.12.17	1964	7'110'714	12'260'000	5.98%
Bern	Brünnenstrasse 45+45a	31.12.21	AEG	W		01.12.17	1960	3'018'080	6'221'000	3.04%
Ostermundigen	Flurweg 48/50/52	31.12.21	AEG	W		01.12.17 / 31.12.18	1961	6'350'002	9'730'000	4.75%
Rüfenacht/Worb	Dorfmatweg 1-7	31.12.21	AEG	W		01.12.17	1967	3'680'189	7'041'000	3.44%
Bern	Ostring 28	31.12.21	AEG	W		01.08.18	1945	1'686'997	2'808'000	1.37%
Thun	Neufeldstr. 11+13	31.12.21	AEG	W		01.10.18	1964	1'261'500	3'340'000	1.63%
Biel	Marktgasse 5-9, Kanalgasse 4-6	31.12.21	AEG	W/G		31.12.18	1850	12'112'237	12'010'000	5.86%
Lyss	Birkenweg 12+14	31.12.21	AEG	W		01.05.19	1972	6'183'433	5'733'000	2.80%
Lenzburg	Kirchgasse 6+10	31.12.21	AEG	W		01.01.19	1700	5'420'180	5'511'000	2.69%
Büren an der Aare	Oberbürenmatt 15-17a	31.12.21	AEG	W		01.08.19	1964	7'524'371	7'351'000	3.59%
Worb	Bernstrasse 48	31.12.21	AEG	G		01.01.20	2020	8'750'835	8'813'000	4.30%
Aegerten	Oberer Kanalweg 5-9a	31.12.21	AEG	G		01.03.20	1947 / 1992	5'805'861	4'825'000	2.35%
Worb	«RE» - Bernstrasse 50	31.12.21	AEG	W		01.06.20	2020	8'762'244	9'336'000	4.56%
Thun	Marktgasse 5/7	31.12.21	AEG	G		01.11.20	1750 / 1874	8'136'270	7'992'000	3.90%
Oberbipp	Niedermattstrasse 4-6	31.12.21	AEG	W		31.12.20	2018	6'907'343	7'155'000	3.49%
Ostermundigen	Grubenstrasse 12	31.12.21	AEG	W/G		01.08.21	1976 Sanie- rung 2021	8'814'225	8'891'000	4.34%
LIEGENSCHAFTEN IM MITEIGENTUM									21'874'000	10.67%
Bern	Neuengasse 24	31.12.21	MEG	G	37.00%	01.12.16 01.07.20 01.07.21	1980	9'782'740	10'489'500	5.12%
Bern	Quartierzentrum Wittigkofen	31.12.21	MEG	G	5.00%	01.12.16	1980	900'446	489'500	0.24%
Wabern	Funkstrasse 124	31.12.21	MEG	W	10.00%	01.12.16	1975	1'500'000	3'512'000	1.71%
Wabern	Wabern West, Funkstr. 102-118, Kirchstr. 138-156	31.12.21	MEG	W	10.00%	01.12.16	1965 / 1968 / 1974	4'663'004	7'383'000	3.60%
TOTAL									197'551'000	96.40%
VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE									204'931'882	



Ort	Adresse	Bewertung	Eigentums- verhältnis	Nut- zung	MEG Anteil	Eigentums- übertragung	Bau- jahr	Anschaffungs- wert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2021	Einzel- limite
LIEGENSCHAFTEN KAUF									14'743'803	7.19%
Ostermundigen	Grubenstrasse 12	31.12.21	AEG	W/G		01.08.21	1976 Sanie- rung 2021	8'814'225	8'891'000	4.34%
Bern	Neuengasse 24	31.12.21	MEG	G	20.00%	01.07.21	1980	5'458'454	5'852'803	2.86%
LIEGENSCHAFTEN VERKAUF										
Toffen	Thunstrasse 18	31.12.20	AEG	W		01.12.17	1963	-	-	-

Nutzung

W=Wohnen

G=Gewerbe

W/G=Gemischte Nutzung

* Datum Fertigstellung Bau

Der durchschnittliche Diskontierungssatz (real) ohne Projekte beträgt 3.00%. Die Bandbreite liegt zwischen 2.4% und 4.40%.

d) Erläuterungen

Zulässige Anlagen in Immobilien sind bebaute Grundstücke im Allein- oder Miteigen-
tum 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 31.12.2021	Strategie innerhalb Immobilienquote	Bandbreiten		Einschränkungen
			Min.	Max.	
Wohnen	66.20%	70%	50%	100%	Max. 30% Gewerbeanteil
Büro/Gewerbe/Verkauf/ Pflege-, Altersnutzung	19.7%	15%	0%	40%	Max. 20% Wohnen
Mischnutzung	14.1%	10%	-	40%	21%-69% Wohnen und/oder 31%-79% Gewerbe
Übrige	0%	5%	0%	10%	-

4.3 Angaben zur Anlagegruppe Hypotheken

a) Gezeichnete Hypotheken

	2021	2020
Festhypotheken	152'394'356.54	134'971'772.59
Libor- / Saron-Hypotheken	23'240'000.00	4'050'000.00
Total Hypotheken	175'634'356.54	139'021'772.59

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

b) Kosten und Kennzahlen

	2021	2020
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)	-	0.52%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A*	0.50%	-
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B*	0.19%	-

* 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	ZINSSATZ	LAUFZEIT BEI ABSCHLUSS HYPOTHEK ¹	MARKTWERT	ANZAHL ¹
Libor- / Saron-Hypothek	0.50% - 1.40%	3 Monate	23'240'000	27
Festzinshypothek	0.30% - 0.45%	bis 1 Jahr	7'377'293	11
Festzinshypothek	0.20% - 1.30%	> 1 bis 5 Jahre	68'907'943	77
Festzinshypothek	0.40% - 1.35%	> 5 bis 8 Jahre	24'641'873	40
Festzinshypothek	0.60% - 1.45%	> 8 bis 10 Jahre	51'467'248	74
Total			175'634'357	229

¹ 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. 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.

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.

Die Rendite der Anlagegruppe Hypotheken Shareklasse A beträgt -0.38%, diejenige der Shareklasse B -0.07% (seit der Lancierung vom 1.11.2021).

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	2021	2020
Liquidität CHF	0% bis 20%	5.00%	3.48%	1.65%
Obligationen CHF	0% bis 50%	10.00%	9.30%	10.30%
Obligationen FW hdg	0% bis 30%	10.00%	9.00%	10.36%
Hypotheken CHF	20% bis 50%	40.00%	42.98%	41.21%
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%	26.92%	27.17%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	0.00%	0.00%	0.00%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	10.00%	8.32%	9.31%
Max. Fremdwährung ohne Absicherung	-	15.00%	0.50%	0.70%
Max. Aktienanteil	-	10.00%	0.00%	0.00%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	-	30.00%	26.92%	27.17%

Angaben zu Renditen und Risiken werden vierteljährlich im Internet veröffentlicht.

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
avenirplus Anlagestiftung Hypotheken	CH0371635027	CHF	3'545.027	3'664'253.35	42.94%
avenirplus Anlagestiftung Immobilien	CH0371634939	CHF	1'732.263	2'295'558.55	26.90%
Ant CSIF (CH) I Umbrella	CH0190889912	CHF	490.00	473'663.40	5.55%
Ant CSIF Switzerland Bond	CH0039003055	CHF	300.00	332'655.00	3.90%
Ant Pro Fonds (Lux) SICAV	LU0941032582	CHF	2'500.00	293'250.00	3.44%

Offene Devisentermingeschäfte

keine

b) Kosten und Kennzahlen

	2021	2020
Transparente Anlage	8'333'476.17	9'571'994.09
Intransparente Anlage	200'640.00	320'206.38
Kostentransparenzquote	97.65%	96.76%
Verbuchte direkte Kosten	98'512.02	109'165.90
Verbuchte indirekte Kosten	44'702.15	50'990.89
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)*	1.55%	1.62%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	1.56%	1.62%

*Für die Ermittlung des durchschnittlichen Netto- und Gesamtvermögens 2021 wurde ein Messpunkt pro Woche festgelegt. Für die Ermittlung des durchschnittlichen Netto- und Gesamtvermögens 2020 wurde der Durchschnitt des jeweiligen Anfangs- und Endbestands berechnet.

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 00 Alternative Anlagen	1'900.00	200'640.00	2.35%
Total					200'640.00	2.35%
Kostentransparenzquote						97.65%

	31.12.21	31.12.21	31.12.20	31.12.20
	Portfolio	Benchmark*	Portfolio	Benchmark*
Rendite	0.19%	0.06%	0.81%	0.93%
Volatilität	0.96%	1.36%	1.13%	1.62%

*Die Benchmark wurde 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 0

A+AST INFRASTRUKTUR			
Committed		CHF	300'000.00
abgerufen		CHF	63'000.00
Offen per 31.12.21		CHF	237'000.00

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	2021	2020
Liquidität CHF	0% bis 20%	2.50%	3.12%	1.31%
Obligationen CHF	0% bis 30%	5.00%	2.79%	5.07%
Obligationen FW hdg	0% bis 30%	7.50%	7.41%	7.49%
Hypotheken CHF	0% bis 30%	20.00%	23.00%	21.88%
Aktien CH	7.5% bis 17.5%	12.50%	13.85%	13.60%
Aktien Ausland	7.5% bis 17.5%	12.50%	12.70%	13.40%
Immobilien CH	15% bis 30%	25.00%	25.65%	24.75%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	2.50%	2.25%	1.59%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	12.50%	9.21%	10.91%
Max. Fremdwährung ohne Absicherung	-	27.50%	14.20%	14.62%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	-	35.00%	27.10%	27.00%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	-	30.00%	28.48%	26.34%

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
avenirplus Anlagestiftung Hypotheken	CH0371635027	CHF	46'922.522	52'728'319.85	22.96%
avenirplus Anlagestiftung Immobilien	CH0371634939	CHF	22'047.555	30'417'333.18	13.25%
Ant CSIF Umbrella	CH0045359079	CHF	9'086.868	18'557'552.00	8.08%
Anspr Anlagestiftung UBS	CH0002875497	CHF	9'265.363	17'758'265.07	7.73%
Ant CSIF (CH) Umbrella	CH0031341875	CHF	8'650.412	17'265'849.00	7.52%

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF / VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
90249	EUR	800'000.00	EUR/CHF Verkauf / Valuta 23.03.2022	Ihr Verkauf	1.03571	CHF
90312	USD	1'000'000.00	USD/CHF Kauf / Valuta 23.03.2022	Ihr Kauf	0.90926	CHF

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

	2021	2020
Transparente Anlage	220'022'738.91	185'675'895.84
Intransparente Anlage	9'594'799.15	14'112'711.30
Kostentransparenzquote	95.82%	92.94%
Verbuchte direkte Kosten	699'039.41	410'452.86
Verbuchte indirekte Kosten	1'012'782.21	830'727.27
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse A*	1.68%	1.68%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A*	1.68%	1.68%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse B*	0.74%	0.76%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B*	0.74%	0.76%

* Für die Ermittlung des durchschnittlichen Netto- und Gesamtvermögens 2021 wurde ein Messpunkt pro Woche festgelegt. Für die Ermittlung des durchschnittlichen Netto- und Gesamtvermögens 2020 wurde der Durchschnitt des jeweiligen Anfangs- und Endbestands berechnet.

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	36'105.73	3'812'764.77	1.66%
42980579	CH0429805796	Zert ZKB (exp. 07.02.2024)	MVG 25 Fonds Aktien CH	16'950.00	1'886'738.40	0.82%
42981504	CH0429815043	Zert Zuercher KB Tracker	MVG 25 Fonds Aktien Au	8'400.00	2'018'423.22	0.88%
52292913	CH0522929139	Zert LUKB Tracker	MVG 25 Fonds Aktien Au	15'300.00	1'537'650.00	0.67%
INT3361	LU2355509899	Anr Patrimonium Climate	Infrastructure Opp	327'384.60	339'222.76	0.15%
Total					9'594'799.15	4.18%
Kostentransparenzquote						95.82%

	31.12.21	31.12.21	31.12.20	31.12.20
	Portfolio	Benchmark*	Portfolio	Benchmark*
Rendite Klasse A	5.85%	6.34%	2.27%	2.09%
Volatilität Klasse A	4.42%	4.84%	5.11%	5.63%
Rendite Klasse B	6.73%	7.30%	3.09%	3.06%
Volatilität Klasse B	4.42%	4.84%	5.11%	5.63%

*Die Benchmark wurde 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	920'000.00
Offen per 31.12.21	CHF	1'380'000.00

A+AST INFRASTRUKTUR		
Committed	CHF	3'500'000.00
abgerufen	CHF	735'000.00
Offen per 31.12.21	CHF	2'765'000.00

PATRIMONIUM				FX-KURS	
Committed	EUR	2'400'000.00	CHF	2'486'784.00	1.03616
abgerufen	EUR	327'384.60	CHF	339'222.83	1.03616
Offen per 31.12.21	EUR	2'072'615.40	CHF	2'147'561.17	1.03616

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	2021	2020
Liquidität CHF	0% bis 20%	2.50%	2.14%	1.97%
Obligationen CHF	0% bis 20%	0.00%	0.00%	1.44%
Obligationen FW hdg	0% bis 20%	7.50%	6.76%	7.15%
Hypotheken CHF	0% bis 20%	10.00%	10.26%	13.23%
Aktien CH	15% bis 25%	20.00%	22.54%	20.33%
Aktien Ausland	15% bis 25%	20.00%	19.97%	20.36%
Immobilien CH	10% bis 30%	25.00%	25.96%	25.00%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	2.50%	2.22%	2.40%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 15%	12.50%	10.14%	8.13%
Max. Fremdwährung ohne Absicherung	-	30.00%	21.30%	21.84%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	-	50.00%	42.51%	40.69%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	-	30.00%	25.96%	27.40%

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
avenirplus Anlagestiftung Immobilien	CH0371634939	CHF	2'008.421	2'661'517.33	19.04%
Ant CSIF (CH) Umbrella	CH0031341875	CHF	1'300.00	2'222'337.00	15.90%
Ant CSIF Umbrella	CH0045359079	CHF	810.00	1'778'889.60	12.73%
avenirplus Anlagestiftung Hypotheken	CH0371635027	CHF	1'384.425	1'430'985.98	10.24%
Anspr Anlagestiftung UBS	CH0002875497	CHF	500.00	959'595.00	6.86%

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF / VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
90374	EUR	60'000.00	EUR/CHF Verkauf / Valuta 23.03.2022	Ihr Verkauf	1.03571	CHF
90330	USD	120'000.00	USD/CHF Kauf / Valuta 23.03.2022	Ihr Kauf	0.90926	CHF

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

	2021	2020
Transparente Anlage	13'397'549.99	7'158'637.43
Intransparente Anlage	581'715.75	233'691.53
Kostentransparenzquote	95.84%	96.84%
Verbuchte direkte Kosten	102'659.18	72'372.46
Verbuchte indirekte Kosten	52'430.23	37'397.26
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)	-	1.54%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)	-	1.55%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse A*	1.46%	-
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A*	1.46%	-
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse B*	0.75%	-
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B*	0.75%	-

* Per 1. Januar 2021 ist in der Anlagegruppe Mischvermögen BVG 40 eine zweite Shareklasse «Klasse B» lanciert worden. Das bestehende Vermögen per 31.12.2020 wird seit 1. Januar 2021 in der Shareklasse «Klasse A» geführt.

Für die Ermittlung des durchschnittlichen Netto- und Gesamtvermögens 2021 wurde ein Messpunkt pro Woche festgelegt. Für die Ermittlung des durchschnittlichen Netto- und Gesamtvermögens 2020 wurde der Durchschnitt des jeweiligen Anfangs- und Endbestands berechnet.

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Nom./Stück	Bestand per Stichtag 31.12.2021 Marktwert in CHF	in % des Vermögens
44889926	LU1911733092	Ant Partners Group	MVG 40 Alternative Anlagen	2'271.22	238'296.51	1.70%
42981504	CH0429815043	Zert Zuercher KB Tracker	MVG 40 Fonds Aktien Au	760.00	182'619.24	1.31%
52292913	CH0522929139	Zert LUKB Tracker	MVG 40 Fonds Aktien Au	1'600.00	160'800.00	1.15%
Total					581'715.75	4.16%
Kostentransparenzquote						95.84%

	31.12.21	31.12.21	31.12.20	31.12.20
	Portfolio	Benchmark*	Portfolio	Benchmark*
Rendite Klasse A	8.07%	10.10%	3.59%	2.89%
Volatilität Klasse A	6.63%	6.93%	7.62%	7.98%
Rendite Klasse B	8.07%	11.07%	-	-
Volatilität Klasse B	6.63%	6.93%	-	-

* Die Benchmark wurde 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	60'000.00
Offen per 31.12.21		CHF	90'000.00

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	2021	2020
Liquidität CHF	10% bis 25%	15.00%	11.85%	n/a
Obligationen CHF	15% bis 35%	20.00%	17.69%	n/a
Hypotheken CHF	15% bis 30%	25.00%	27.33%	n/a
Aktien CH	0% bis 12%	10.00%	11.00%	n/a
Immobilien CH	20% bis 40%	30.00%	31.17%	n/a
Immobilien Ausland	0% bis 5%	0.00%	0.00%	n/a
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 10%	0.00%	0.96%	n/a
Max. Fremdwährung ohne Absicherung	-	0.00%	0.66%	n/a
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	-	12.00%	10.99%	n/a
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	-	40.00%	31.17%	n/a

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
avenirplus Anlagestiftung Hypotheken	CH0371635027	CHF	16'983.392	17'554'577.44	27.31%
Anspr Anlagestiftung UBS	CH0002875497	CHF	4'450.00	8'540'395.50	13.29%
Ant CSIF Switzerland Bond	CH0039003055	CHF	7'150.00	7'928'277.50	12.33%
avenirplus Anlagestiftung Immobilien	CH0371634939	CHF	5'633.164	7'464'950.64	11.61%
Anspr 1291 Schweizer Anlagestiftung	CH0427260721	CHF	34'886.016	4'011'734.85	6.24%

Offene Devisentermingeschäfte

keine

b) Kosten und Kennzahlen

	2021	2020
Transparente Anlage	64'281'766.99	n/a
Intransparente Anlage	-	n/a
Kostentransparenzquote	100.00%	n/a
Verbuchte direkte Kosten	191'800.36	n/a
Verbuchte indirekte Kosten	294'446.83	n/a
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)	0.72%	n/a
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)	0.73%	n/a

c) Erläuterungen

	31.12.21	31.12.21	31.12.20	31.12.20
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	3.36%	3.32%	n/a	n/a
Volatilität	1.19%	1.54%	n/a	n/a

Per 1. Januar 2021 wurde die Anlagegruppe Mischvermögen Renten neu lanciert.

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	2021	2020
Bankguthaben	0% bis 100%	5.02%	100.00%
Noten in CHF	0% bis 100%	94.98%	0.00%
CHF Geldmarktpapiere	0% bis 100%	0.00%	0.00%
In- und ausländische CHF Obligationen	0% bis 100%	0.00%	0.00%

b) Kosten und Kennzahlen

	2021	2020
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	0.18%	0.19%

*Für die Ermittlung des durchschnittlichen Netto- und Gesamtvermögens 2021 wurde ein Messpunkt pro Monat festgelegt. Für die Ermittlung des durchschnittlichen Netto- und Gesamtvermögens 2020 wurde der Durchschnitt des jeweiligen Anfangs- und Endbestands berechnet.

c) Erläuterungen

	31.12.21	31.12.21	31.12.20	31.12.20
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	-0.25%	-0.72%	0.01%	-0.24%

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.

4.9 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	2021	2020
Verkehr	20% bis 75%	47.50%	58.51%	n/a
Kommunikation	0% bis 20%	0.00%	0.00%	n/a
Ver- und Entsorgung	20% bis 75%	47.50%	34.59%	n/a
Diverse	0% bis 15%	0.00%	0.00%	n/a
Liquide Mittel	0% bis 10%	5.00%	6.90%	n/a

Lancierung per 1. Januar 2021

Angaben zu Renditen und Risiken werden vierteljährlich im Internet veröffentlicht.

b) Kosten und Kennzahlen

	2021	2020
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (GAV)*	2.42%	n/a
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	2.44%	n/a

*Die Anlagegruppe befindet sich noch in der vierjährigen Aufbauphase.

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF / VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
-	EUR	8'000'000.00	EUR/CHF Verkauf / Valuta 16.02.2022	Ihr Verkauf	1.03591	CHF

Beteiligungen

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
Windpark Hulterna Holding AG Rütligasse 1 6003 Luzern	10.78%

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
CargoRoll Holding AG Rütligasse 1 6003 Luzern	12.5%

Offene Kapitalzusagen

KAPITALABRUF	BETRAG	WÄHRUNG
Commitment	CHF 50'000'000.00	CHF
Abgerufen	CHF 8'922'027.53	CHF
in Prozent	17.8%	-
Ausstehend per Ende 2021	CHF 41'077'972.47	-

Nachschusspflichten

Es bestehen keine Nachschusspflichten

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	2021	2020
Liquidität CHF	0% bis 35%	5.00%	23.20%	n/a
Cat Bonds	30% bis 95%	50.00%	76.80%	n/a
Private ILS	0% bis 65%	30.00%	0.00%	n/a
Insurance Private Debt	5% bis 30%	15.00%	0.00%	n/a

Lancierung per 1. Januar 2021

Die Anlagegruppe befindet sich noch in der dreijährigen Aufbauphase. Abweichungen von den Bandbreiten sind somit möglich.

Angaben zu Renditen und Risiken werden vierteljährlich im Internet veröffentlicht.

b) Kosten und Kennzahlen

	2021	2020
Verbuchte direkte Kosten	57'483.24	n/a
Verbuchte indirekte Kosten	40'349.55	n/a
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)*	n/a	n/a
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	n/a	n/a

* Der Zielfonds «(SHS-I (USD)- TWELVE CAPITAL SICAV-SIF - AARE CAPITALISATION)» war zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung noch nicht revidiert.

c) Erläuterungen

	31.12.21	31.12.21	31.12.20	31.12.20
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark
Rendite	-0.27%	2.43%	n/a	n/a
Volatilität	n/a	n/a	n/a	n/a

Per 1. Januar 2021 wurde die Anlagegruppe Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY neu lanciert.

Offene Kapitalzusagen der Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY

keine

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 31.12.2021 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 (17 Objekte gegenüber 2020: 14 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 Anlagegruppe

Im Geschäftsjahr 2021 wurden folgende von der Aufsicht genehmigten Anlagegruppen neu errichtet bzw. lanciert:

- Die Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV 2 - Immobilienquote 40%) wurde im Jahr 2020 errichtet, im Jahr 2021 lanciert.
- Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) wurde im Jahr 2020 errichtet, im Jahr 2021 lanciert.
- Anlagegruppe Infrastruktur wurde im Jahr 2020 errichtet, im Jahr 2021 lanciert.
- Bildung einer neuen Gebührenklasse C in den Mischvermögen (lanciert 2022) und einer Gebührenklasse B in der Anlagegruppe Hypotheken (lanciert 2021).

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 AG
Bärenplatz 8
3011 Bern

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2021

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01.2021 - 31.12.2021)

7. April 2022

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 für das am 31. Dezember 2021 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 2021 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 einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 7. April 2022

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