

**AVENIRPLUS**

ANLAGESTIFTUNG

# Anlagerichtlinien Anlagegruppe BVG 40

Per 1. Januar 2023



**AVENIRPLUS** Anlagestiftung

**Inhaltsverzeichnis**

Art. 1 Grundlagen	3
Art. 2 Anlageuniversum	3
Art. 3 Zulässige Anlagen	4
Art. 4 Anlagerestriktionen und Risikolimiten	6
Art. 5 Kreditaufnahmen, Belehnung	7
Art. 6 Bewertung, Ausgabe, Rücknahme, Gebühren und Kosten	7
Art. 7 Wahrnehmung der Aktionärsrechte	8
Art. 8 Inkrafttreten, Abweichungen	8

### Art. 1 Grundlagen

Grundlagen	Der Stiftungsrat erlässt gestützt auf die Stiftungsurkunde und das Reglement die nachfolgende Anlagerichtlinie.
Gültigkeitsbereich	Die Anlagerichtlinie ist gültig für die Anlagegruppe «BVG 40».
Nachhaltigkeit / ESG	Der Nachhaltigkeitsansatz der Anlagegruppe leitet sich aus der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie der avenirplus Anlagestiftung ab. Diese basiert auf den Normen der Schweizerischen Rechtsordnung, ist ganzheitlich gefasst und folgt nachvollziehbaren, objektiven Kriterien nach Best Practice. Das Prinzip der Nachhaltigkeit ist Bestandteil des Anlageprozesses und des Risikomanagements und schliesst die wichtigsten drei Nachhaltigkeitselemente – Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung - ein. Die avenirplus Anlagestiftung versteht das Bekenntnis zur Nachhaltigkeit dabei explizit als einen Prozess und strebt eine laufende Verbesserung der Kennzahlen über die Jahre an.

### Art. 2 Anlageuniversum

Anlageklassen	Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit Ausnahme von Bargeld.
Anlagefokus	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.
Normquoten und Bandbreiten	Es werden folgende Normquoten und Bandbreiten definiert:

Anlageklasse	Strategie	Bandbreiten	
Liquidität	2.5%	0.0%	20.0%
Obligationen CHF	0.0%	0.0%	20.0%
Obligationen Welt (HCHF)	7.5%	0.0%	20.0%
Hypotheken	10.0%	0.0%	20.0%
Aktien Schweiz	20.0%	15.0%	25.0%
Aktien Welt ex Schweiz	20.0%	15.0%	25.0%
Immobilien Schweiz	25.0%	10.0%	30.0%
Immobilien Ausland	2.5%	0.0%	10.0%
Infrastruktur (HCHF)	5.0%	0.0%	8.0%
Alternative Anlagen (HCHF)	7.5%	0.0%	12.0%

Max. Fremdwährungen ohne Absicherung	30.0%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	50.0%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	30.0%

Die Normquoten und Bandbreiten verstehen sich unter Berücksichtigung des Engagements aus derivativen Instrumenten.

Anlagen in fremder Währung können ganz oder teilweise gegenüber dem CHF abgesichert werden.

Benchmark Es werden folgende Kategorienbenchmarks definiert:

Anlageklasse	Benchmark
Liquidität	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit
Obligationen CHF	SBI AAA-BBB TR
Obligationen Welt (HCHF)	BBG Barc Global Agg (TR) hdg. CHF
Hypotheken	SBI Domestic 1-3 Y AAA-A (TR)
Aktien Schweiz	SPI TR CHF
Aktien Welt ex Schweiz	MSCI World ex CH (TR)
Immobilien Schweiz	KGAST Immo-Index (Schweiz) (TR)
Immobilien Ausland	50% CS Refi International 50% KGAST Immo-Index Geschäft (TR)
Infrastruktur (HCHF)	SARON +3.00% p.a.
Alternative Anlagen (HCHF)	HFRX Global Hedge Fund CHF Index (Hedged into CHF)

Die Benchmark für die Anlagegruppe ergibt sich aus den aggregierten Kategorienbenchmarks. Entsprechend richtet sich die Anlagegruppe unter Einhaltung der strategischen Quoten und deren Bandbreiten an den aggregierten Kategorienbenchmarks aus.

### Art. 3 Zulässige Anlagen

#### Nachhaltigkeit / ESG

- Einzelanlagen** Bei der Beurteilung der Einzelanlagen stützt sich die Anlagegruppe auf die Ratings von etablierten Ratinganbietern (aktuell MSCI). Einzelanlagen müssen, neben der Einhaltung untenstehender Ausschlusskriterien, mindestens einem der folgenden Mindest-Kriterien entsprechen: «BB» nach MSCI, ein vergleichbares Rating eines alternativen Providers oder Bestandteil des Nachhaltigkeitsuniversums einer bekannten Schweizer Bank.
- Aktive Kollektivanlagen** Die eingesetzten, in der EU domizilierten Kollektivanlagen, müssen mindestens dem SFDR («Sustainable Finance Disclosure Regulation») Artikel 8 genügen und somit «ökologische oder soziale Merkmale» tragen.
- Da aktive Kollektivanlagen mit Domizil ausserhalb der EU nicht der SFDR unterstehen, gelten für sie folgende Mindestanforderungen:
- Mindestrating von «A» nach MSCI (oder vergleichbares Rating eines alternativen Providers) und
  - Klare Darlegung des Nachhaltigkeitsansatzes im Prospekt oder einem dazugehörigen Dokument. Der Nachhaltigkeitscharakter muss weitläufig anerkannt sein.
- Passive Instrumente** Anlagen auf passive Indizes werden meistens auch in nachhaltigen Versionen angeboten, welche passiv abgebildet werden können. Sie müssen folgenden Mindestanforderungen entsprechen:
- Mindestrating von «A» nach MSCI (oder vergleichbares Rating eines alternativen Providers) und
  - Klare Darlegung des Nachhaltigkeitsansatzes im Prospekt oder einem dazugehörigen Dokument. Der Nachhaltigkeitscharakter muss weitläufig anerkannt sein.

### Anlageklassen

Liquidität	Die Liquidität kann in Form von Bankguthaben auf Sicht und auf Zeit sowie in Form von Geldmarktanlagen inkl. Obligationen mit einer maximalen Restlaufzeit von 12 Monaten bei inländischen oder ausländischen Schuldner gehalten werden. Das Rating der Schuldner muss mindestens A-3 (Standard & Poor's) bzw. P-3 (Moody's) oder ein Äquivalent davon betragen. Diese Anforderung gilt nicht für die Depotbank.
Obligationen	<p>Es werden nur Anlagen berücksichtigt, welche zum Zeitpunkt des Kaufs und auch später ein Rating von mindestens BBB- (Standard &amp; Poor's) bzw. Baa3 (Moody's) aufweisen. Verfügt eine Anlage im Reporting per Monatsende über ein tieferes Rating, so ist diese grundsätzlich innerhalb von 30 Tagen zu verkaufen. Sofern die Anlage aus opportunistischen Gründen trotzdem behalten werden soll, ist dieser Entscheid zu dokumentieren und laufend zu überprüfen. Das Volumen darf jedoch nicht mehr als 10% der strategischen Quote der Anlagekategorie betragen. Der Stiftungsrat wird an den jeweiligen Sitzungen informiert.</p> <p>Falls keine Standard &amp; Poor's oder Moody's Ratings vorhanden sind, kann auf ein Rating einer anderen anerkannten Agentur (bspw. ZKB, Fedafin) zurückgegriffen werden.</p> <p>Anlagen in Wandel- und Optionsanleihen sind auf maximal 5% des Nettovermögens begrenzt.</p>
Aktien	Berücksichtigt werden Aktien, Partizipations- und Genussscheine und ähnliche Wertschriften und Beteiligungen sowie Genossenschaftsanteilscheine. Die Papiere müssen an einer Börse kotiert sein oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden.
Hypotheken	Auf CHF lautende Darlehen mit Grundpfandsicherung im Rahmen einer ersten Hypothek. Zweithypotheken sind zulässig, müssen jedoch ausreichend durch Verpfändung von Vorsorgegelder gedeckt sein. Alle belehnten Objekte müssen in der Schweiz liegen. Die Belehnung darf maximal 80% des Verkehrswertes der Immobilie betragen.
Immobilien CH	In der Schweiz gelegene Immobilien. Die Anlagen sind dabei angemessen nach Region, Lage und Nutzungsarten zu verteilen, wobei die Wohnliegenschaften mindestens 50% betragen müssen. Die Anlage in Bauland, angefangene Bauten sowie sanierungsbedürftige Objekte ist auf maximal 30% der Anlagen beschränkt.
Immobilien Ausland	Im Ausland gelegene Immobilien. Die Anlagen sind dabei angemessen auf verschiedene Länder, Lage und Nutzungsarten zu verteilen.
Infrastruktur	Zulässig ist die Anlage in kollektivierte Greenfield- und Brownfield-Infrastrukturanlagen.
Alternative Anlagen	Zulässig ist die Anlage in Hedge Funds, Private Equity, Insurance Linked Securities und Rohstoffe sowie Forderungen gemäss Art. 53 Abs. 3 BVV2.
Kollektive Anlagen	Alle in den vorstehenden Absätzen unter Artikel 3 genannten zulässigen Anlagen (ohne Immobilien CH und Ausland und Alternative Anlagen) können direkt oder über Kollektivanlagen, welche die Voraussetzungen von Art. 56 Abs. 2 BVV 2 erfüllen, erfolgen. Es können auch Hypotheken- oder Immobilien-Anlagegruppen der Stiftung eingesetzt werden. Die Anlagen in den vorstehenden Absätzen Immobilien Ausland und alternative Anlagen erfolgen nur über Kollektivanlagen, welche die Voraussetzungen von Art. 56 Abs. 2 BVV 2 erfüllen.

Im Weiteren gelten die Bestimmungen von Art. 30 ASV.

**Derivative Finanzinstrumente** Der Einsatz von derivativen Instrumenten ist unter Einhaltung von Art. 56a BVV 2 erlaubt, soweit deren Basiswerte zulässige Anlagen im Sinne der vorstehenden Art. 1 bis 6 darstellen oder die derivativen Instrumente der Fremdwährungsabsicherung dienen.

### Art. 4 Anlagerestriktionen und Risikolimiten

**Einzelbegrenzungen** Die Begrenzungen für einzelne Schuldner und einzelne Gesellschaftsbeteiligungen gemäss Art. 54 und 54a BVV 2 sind einzuhalten.

**Anzahl Schuldner und Gesellschaften** In jeder Anlagekategorie ist dem Grundsatz der Diversifikation grosse Beachtung zu schenken. Entsprechend gilt es, pro Anlagekategorie mindestens 10 Positionen zu halten. Bei kollektiven Anlagegefässen bezieht sich diese Mindestanzahl auf die innerhalb der kollektiven Anlagegefässe gehaltenen Einzelpositionen, weshalb im Grundsatz ein kollektives Anlagegefäss immer als genügend Diversifiziert gilt.

**Nachhaltigkeit / ESG** **Ausschlüsse**  
Die Vermögensverwaltung berücksichtigt die Ausschlussliste des «Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen» (SVVK-ASIR). Zudem werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, welche gegen den «UN Global Compact» oder die «UN Principles for Business and Human Rights» verstossen, oder die sich sehr schwerwiegende Kontroversen zu Schulden kommen lassen.

- Ausschlussliste SVVK: <https://www.svvk-asir.ch/ausschlussliste>
- Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien des «UN Global Compact» verstossen: <https://www.globalcompact.de/ueber-uns/united-nations-global-compact>
- Unternehmen, die gegen die «UN Principles for Business and Human Rights» verstossen: <https://www.unglobalcompact.org/library/2>
- Unternehmen, die gemäss ESG Ansatz von MSCI einen «Kontroversen Score» von 0 / schwerwiegend (oder vergleichbaren Score eines alternativen Providers) aufweisen

#### Umstrittene Geschäftsaktivitäten

Auf Investitionen in Einzelunternehmen, welche einen wesentlichen Bestandteil ihrer Einnahmen in den folgenden Geschäftsbereichen erzielen wird verzichtet:

- Nuklearwaffen > 0%
- Kontroverse Waffen > 0%
- Kohlekraft – Involvement: Umsatzanteil > 10%
- Unkonventionelles Öl und Gas: Umsatzanteil > 10%
- Potentielle «stranded assets» im Bereich fossile Brennstoffe > 0%, falls gleichzeitig die Corporate Governance gemäss MSCI als «inadäquat» (Corporate Governance Score ≤ 2.5, auf einer Skala von 0-10) eingestuft wird.
- Erwachsenenunterhaltung: Umsatzanteil > 25%
- Waffen: Umsatzanteil > 25%
- Ausschlusskriterien und umstrittene Geschäftsaktivitäten

**Effektenleihe und Pensionsgeschäfte** Effektenleihe und Pensionsgeschäfte sind nicht zulässig.

**Risikolimiten** Die Anlagegruppe orientiert sich primär an den strategischen Quoten und deren Bandbreiten. Limiten bezüglich Durationsabweichungen werden keine definiert. Abweichungen bezüglich Branchen-, Regionen- und Währungsverteilung sind ebenfalls unbegrenzt möglich.

### Art. 5 Kreditaufnahmen, Belehnung

Kreditaufnahmen, Hebel Innerhalb der Anlagegruppe und der von ihr gehaltenen Kollektivanlagen sind lediglich technisch bedingte kurzfristige Kreditaufnahmen zulässig. Davon ausgenommen sind Anlagen in Immobilien CH und Immobilien Ausland, in denen eine durchschnittliche Belehnungsquote von einem Drittel des Verkehrswertes erlaubt ist. Weiter ist ein Hebel in alternativen Anlagen ausschliesslich in den gemäss Art. 28 Abs. 4 ASV aufgeführten Fällen zulässig.

### Art. 6 Bewertung, Ausgabe, Rücknahme, Gebühren und Kosten

Bewertung Die Bewertung des Bruttovermögens und der Verbindlichkeiten erfolgt auf alle Ausgabe- und Rücknahmetage. Massgebend sind die Vorschriften des Stiftungsreglements.

Ausgabe Ausgaben von Ansprüchen erfolgen einmal pro Woche, in der Regel am Mittwoch. Die Stiftung erstellt einen Jahresplan, welcher evtl. Feiertage berücksichtigt. Es kann ein Ausgabezuschlag von bis zu 2% erhoben werden.

Rücknahmen Rücknahmen von Ansprüchen erfolgen jeweils am selben Tag wie die Ausgabe von Ansprüchen. Es kann ein Rücknahmeabschlag von bis zu 2% erhoben werden.

Gebühren und Kosten Der Anlagegruppe werden die folgenden Kosten direkt belastet:

- Aufwendungen beim Kauf oder Verkauf von Wertschriften wie Courtagen, Börsengebühren, Steuern etc.
- Aufwendungen der Depotbank für die Wertschriftenverwahrung, die Wertschriftenadministration und das periodische Reporting
- Für die Aufwendungen der Geschäftsführung und Administration werden der Stiftung pauschal maximal 0.75% des Anlagevermögens belastet
- Anteilsmässige Kosten für die Verwaltung der Anlagestiftung
- Honorar der Revisionsstelle
- Gebühren der Aufsicht
- Honorar von Steuerberatern
- Honorar des Anlageausschusses
- Kosten der Buchführung, Rechnungslegung und der allgemeinen Administration
- Kosten des Drucks und Versandes von Informationen an die Anleger
- Weitere ausserordentliche Kosten, die sich aus gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Vorschriften ergeben

Die nachfolgenden Gebühren unterscheiden sich je nach Gebührenklasse. Diese ist abhängig vom investierten Vermögen des einzelnen Anlegers sowie vom Vertriebskanal bzw. von der vermittelnden Plattform:

- Kosten der Vermögensverwaltung, der Geschäftsführung und Administration  
Gebührenklasse A:  
Vermögensverwaltung: maximal 1.00% des Gesamtvermögens (ohne MwSt.).  
Geschäftsführung und Administration: maximal 0.75% des Gesamtvermögens (ohne MwSt.).

Gebührenklasse B: Die Vermögensverwaltungsgebühren werden dem Anleger direkt in Rechnung gestellt (Null-Klasse, individualisiertes Gebührenmodell). Geschäftsführung und Administration: maximal 0.75% des Gesamtvermögens (ohne MwSt.).

### Gebührenklasse C:

Vermögensverwaltung: maximal 0.50% des Gesamtvermögens (ohne MwSt.).

Geschäftsführung und Administration: maximal 0.50% des Gesamtvermögens (ohne MwSt.).

Der Gebührenklasse C werden Anleger zugeordnet, die für ihre Freizügigkeits- bzw. 3a-Produkte den Vertriebskanal über eine e-Plattform nutzen.

Die Mehrwertsteuer wird zusätzlich zu den erwähnten Ansätzen belastet.

## Art. 7 Wahrnehmung der Aktionärsrechte

Bei Direktanlagen werden an den Generalversammlungen die Stimmrechte ausgeübt. Auf eine physische Präsenz an Generalversammlungen wird normalerweise verzichtet. Liegen keine besonderen Situationen vor, so wird der unabhängige Stimmrechtsvertreter mit der Stimmrechtsvertretung beauftragt. Zu den Anträgen des Verwaltungsrates wird in der Regel mit «Ja/Annahme» oder «Nein/Ablehnung» gestimmt. Auf «Enthaltung» wird weitestgehend verzichtet. Die Weisungserteilung kann schriftlich oder elektronisch erfolgen.

Bei Vorliegen spezieller Situationen (insbesondere bei Übernahmen, Zusammenschlüssen, bedeutenden personellen Mutationen im Verwaltungsrat, Veränderungen der Kapitalstruktur, Veränderungen der Stimmrechtsstruktur) kann der Stiftungsrat Abstimmungsweisungen erteilen. Das Interesse der Anleger gilt als gewahrt, wenn das Stimmverhalten dem dauernden Gedeihen der Anlagestiftung dient.

Bei Kollektivanlagen wird das Stimmrecht gemäss den von den entsprechenden Fondsleitungen definierten Regeln wahrgenommen. Der einmal jährlich zu erstellende Rechenschaftsbericht über die Wahrnehmung der Stimmpflicht gemäss Art. 23 Abs. 2 VegüV wird auf der Homepage der Stiftung ([www.valitas.ch](http://www.valitas.ch)) publiziert.

## Art. 8 Inkrafttreten, Abweichungen

**Erlass und Inkrafttreten** Der vorliegende Prospekt wurde am 28. Februar 2023 vom Stiftungsrat genehmigt und tritt per 1. Januar 2023 in Kraft.

**Abweichungen** 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.

Bern, 28. Februar 2023  
avenirplus Anlagestiftung