

AVENIRPLUS

ANLAGESTIFTUNG

Geschäftsbericht 2024

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 Anlagegruppe Immobilien.....	17
	Nachhaltigkeitsbericht für die Anlagegruppe Immobilien.....	18
VIII.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Immobilien.....	20
IX.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Immobilien.....	22
X.	Entwicklung Anlagegruppe Hypotheken.....	24
	Nachhaltigkeitsbericht für die Anlagegruppe Hypotheken.....	24
XI.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Hypotheken.....	25
XII.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken.....	26
XIII.	Entwicklung Anlagegruppe Mischvermögen und Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%).....	27
	Nachhaltigkeitsbericht für die Anlagegruppe Mischvermögen und Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%).....	27
XIV.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 0.....	29
XV.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 0.....	30
XVI.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 25.....	31
XVII.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 25.....	32
XVIII.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 40.....	33
XIX.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Mischvermögen MV 40.....	34
XX.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%).....	35
XXI.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%).....	36
XXII.	Entwicklung der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation.....	37
	Nachhaltigkeitsbericht für die Anlagegruppe Cash & Geldmarkt in Liquidation.....	37
XXIII.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation.....	38
XXIV.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation.....	39

XXV.	Entwicklung Anlagegruppe Infrastruktur	40
	Nachhaltigkeitsbericht für die Anlagegruppe Infrastruktur	40
XXVI.	Vermögensrechnung Anlagegruppe Infrastruktur.....	41
XXVII.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe Infrastruktur.....	42
XXVIII.	Entwicklung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt).....	43
	Nachhaltigkeitsbericht Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt).....	43
XXIX.	Vermögensrechnung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt).....	44
XXX.	Erfolgsrechnung Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt).....	45
XXXI.	Anhang	46
1	Grundlagen und Organisation.....	46
1.1	Rechtsform und Zweck.....	46
1.2	Angabe der diversen von der OAK genehmigten bzw. geprüften Dokumente.....	46
1.3	Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung	47
1.4	Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde.....	48
2	Anzahl Anleger.....	49
3	Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	49
3.1	Rechnungslegungsstandards nach Swiss GAAP FER 26	49
3.2	Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze.....	49
3.3	Konsolidierungsgrundsätze Anlagegruppe Immobilien.....	50
3.4	Latente Steuern	51
3.5	Reinvestition der Erträge (Thesaurierung).....	51
4	Angaben zur Vermögensanlage	51
4.1	Organisation der Anlagetätigkeit	51
4.2	Anlagegruppe Immobilien.....	52
a)	Einhaltung von Art. 50 BVV 2.....	52
b)	Kosten und Kennzahlen	52
c)	Erläuterungen	53
d)	Objektinventar Immobilien per 31.12.2024.....	53
e)	Beteiligung an Tochtergesellschaft avenirplus Immobilien AG, Bern	55
f)	Erläuterungen	55

b)	Kosten und Kennzahlen	72
c)	Erläuterungen	73
4.11	Übrige Angaben.....	74
a)	Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen	74
b)	Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen	74
c)	Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen.....	74
d)	Kommissionen, Honorare, Verwaltungskosten.....	74
e)	Verpfändete Aktiven.....	74
f)	Derivative Finanzinstrumente.....	74
g)	Verwaltungskosten von Dritten, die nicht direkt in Rechnung gestellt wurden	74
h)	Errichtung und Auflösung von Anlagegruppen	74
i)	Aufsichtsbehörde	75
j)	Risikomanagement und internes Controlling	75
k)	Laufende Rechtsverfahren	75
l)	Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden.....	75
m)	Integrität und Loyalität.....	75
n)	Anzahl Mitarbeitende im Jahresdurchschnitt	75
o)	Offenlegung der Vergütung an Stiftungsrat und Geschäftsführung.....	75
p)	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	75
5	Bericht der Revisionsstelle.....	76

I. Einleitende Informationen

Allgemeine Informationen

Adresse

avenirplus Anlagestiftung, Bärenplatz 8, 3011 Bern

Gründungsjahr

1998

Anzahl Anlagegruppen

9 (davon 1 in Liquidation)

Region

Schweiz

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtsbehörde Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

Stiftungsrat

Präsident

Rolf Beyeler

Vizepräsident

Riccardo Incerti

Mitglied

Deborah Stoll

Daniel Andres

Geschäftsführung

AVENIRPLUS AG, Bern

Andreas Staub, 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 in Liquidation	bis 30.09.2024 Quartalsweise

Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%):	Monatlich
Infrastruktur:	Quartalsweise
ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt):	Quartalsweise

Valoren Nummer und ISIN (Anlagegruppen)

Immobilien
37163493, CH0371634939

Hypotheken A
37163502, CH0371635027

Hypotheken B
14564164, CH1145641648

Mischvermögen BVG 0
45164497, CH0451644972

Mischvermögen BVG 25 A
45164538, CH0451645383

Mischvermögen BVG 25 B
52006667, CH0520066678

Mischvermögen BVG 40 A
45164544, CH0451645441

Mischvermögen BVG 40 B
59274869, CH0592748690

Cash und Geldmarkt in Liquidation
5669596, CH0566959638

Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)
59274870, CH0592748708

Infrastruktur
59274871, CH0592748716

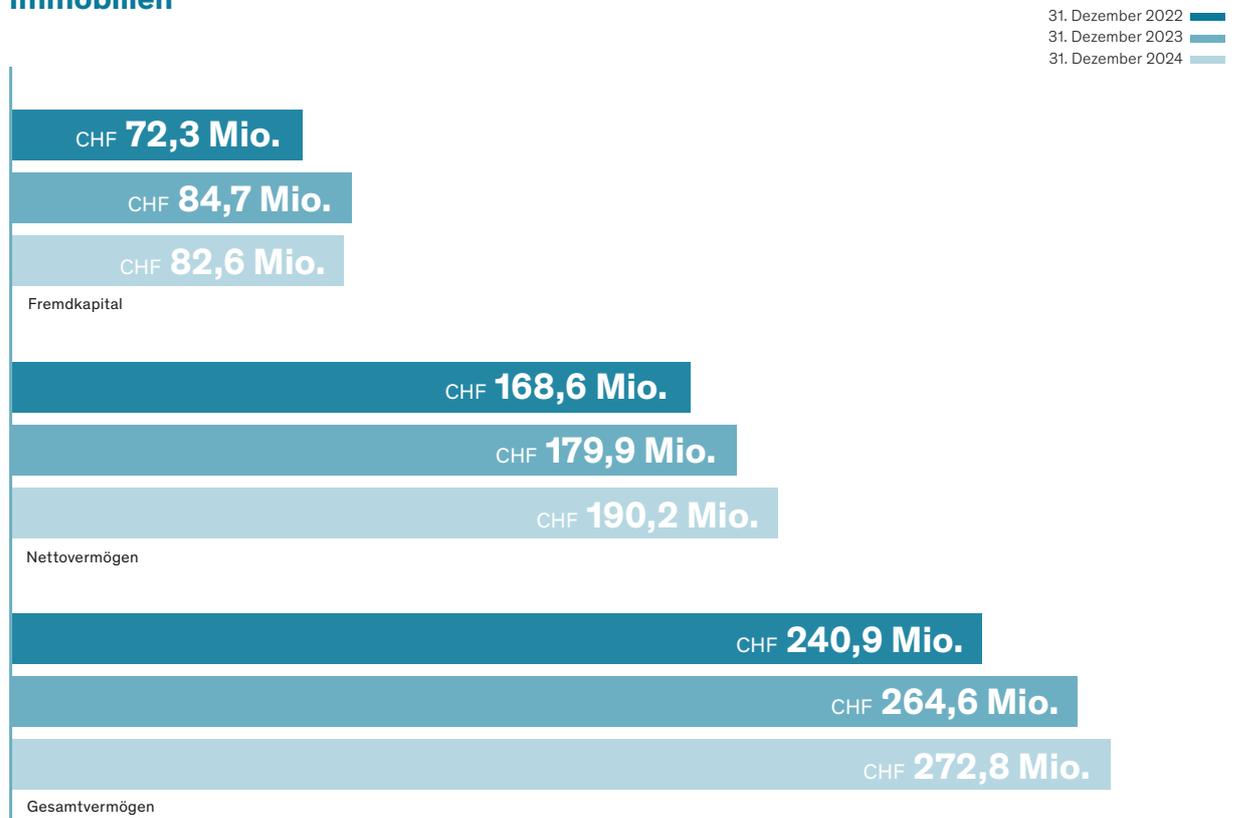
ILS Multi Opportunity
(Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)
110728309, CH1107283090

Handelsregister-Nummer

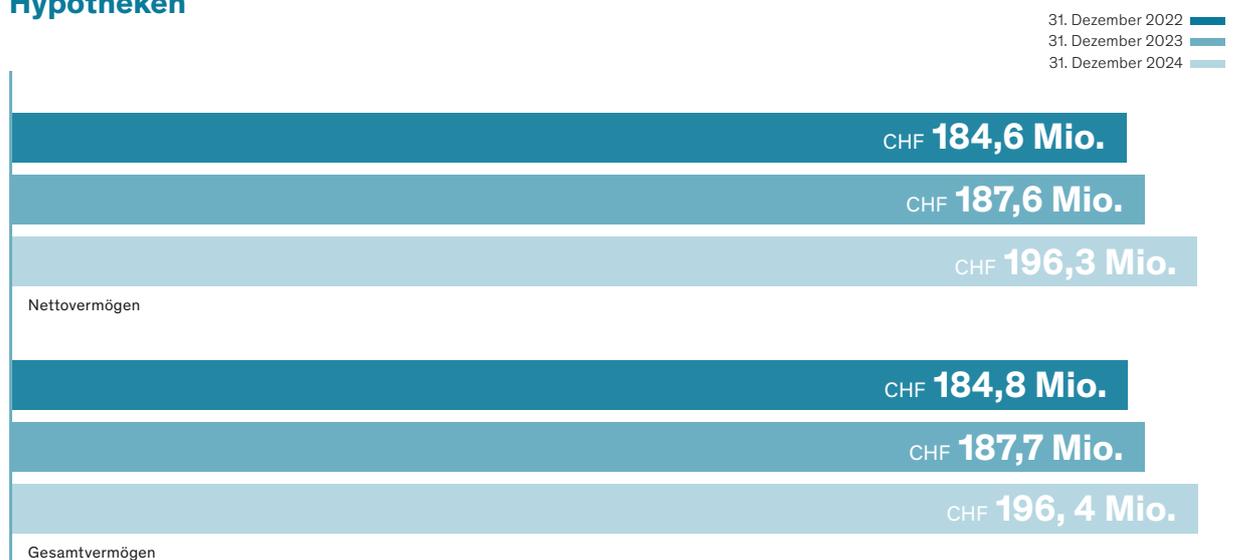
CHE-110.263.234

II. Entwicklung Anlagestiftung

Immobilien

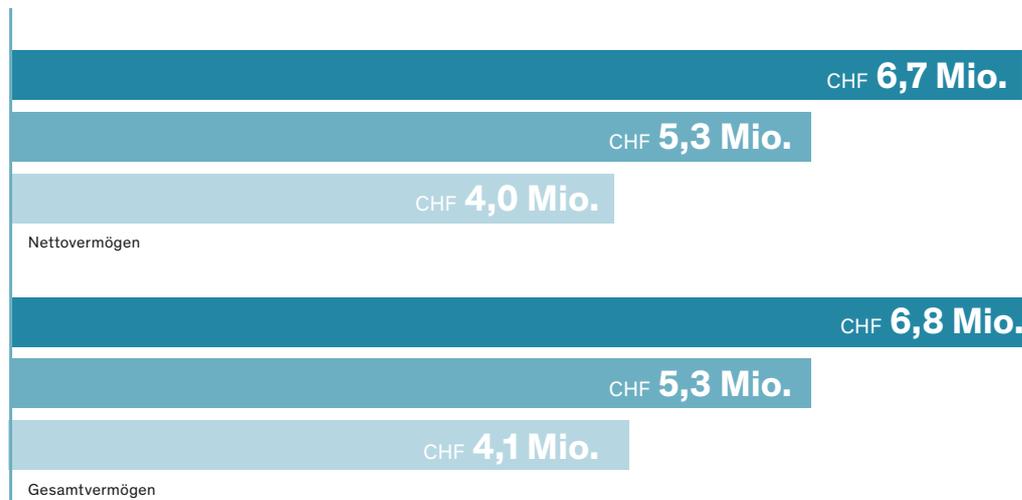


Hypotheken



Mischvermögen BVG 0

31. Dezember 2022
31. Dezember 2023
31. Dezember 2024



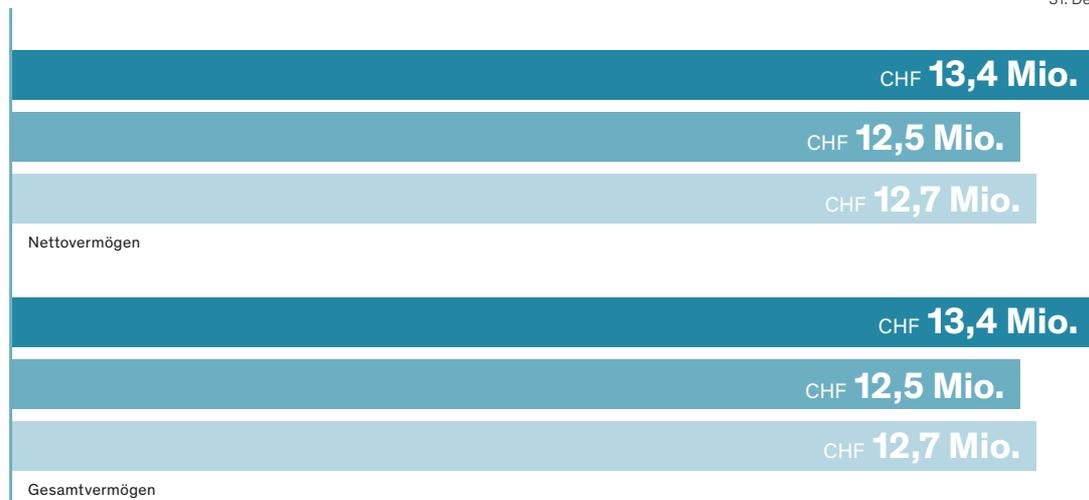
Mischvermögen BVG 25

31. Dezember 2022
31. Dezember 2023
31. Dezember 2024



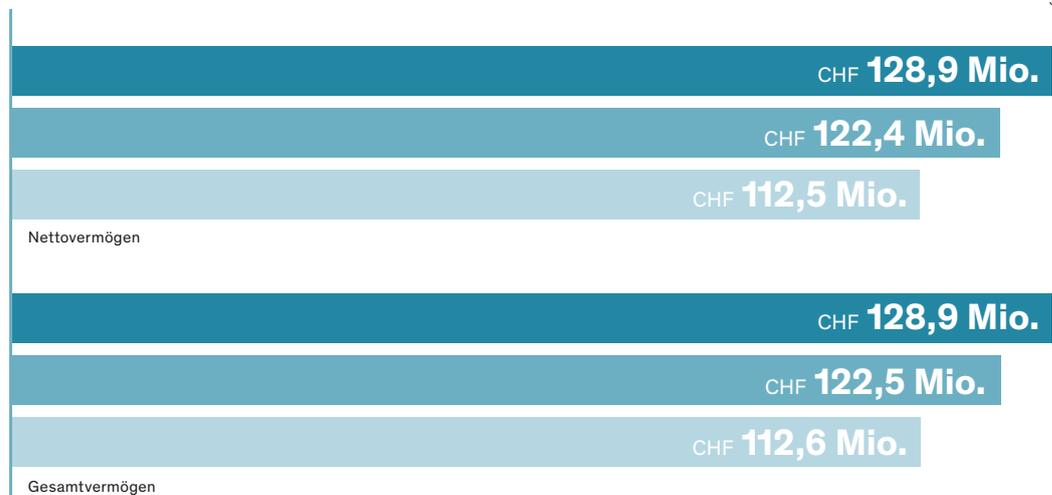
Mischvermögen BVG 40

31. Dezember 2022
31. Dezember 2023
31. Dezember 2024



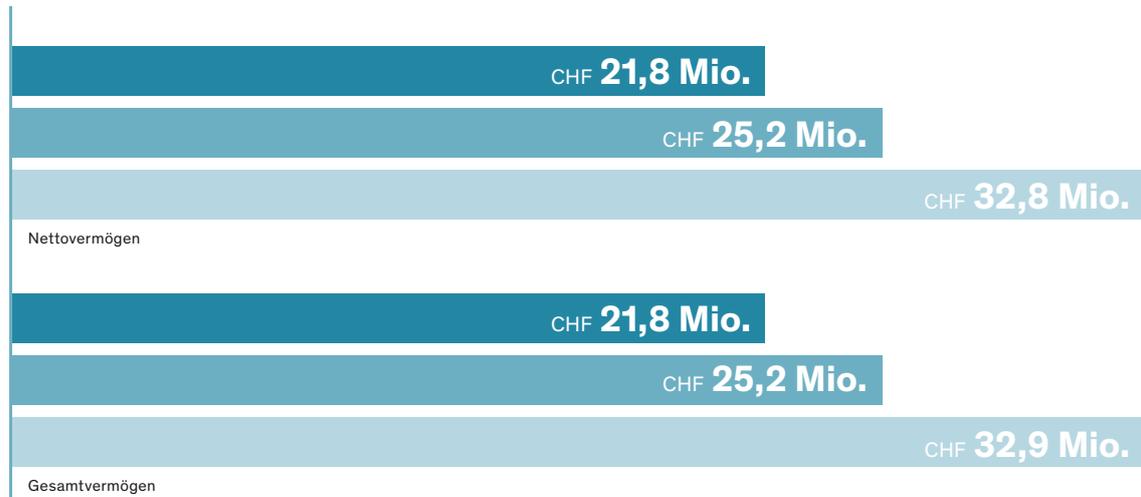
Renten

31. Dezember 2022
31. Dezember 2023
31. Dezember 2024



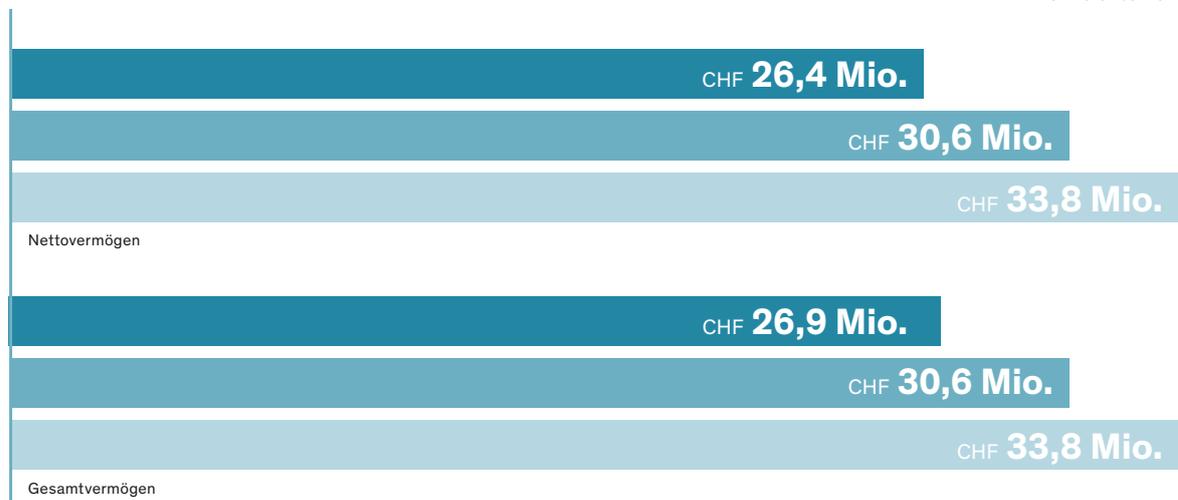
Infrastruktur

31. Dezember 2022
31. Dezember 2023
31. Dezember 2024



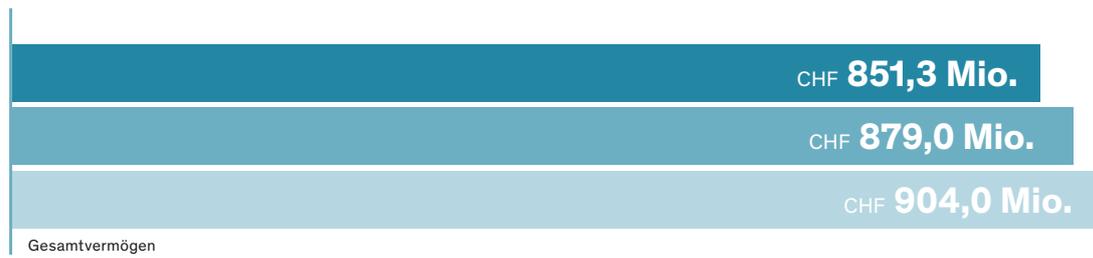
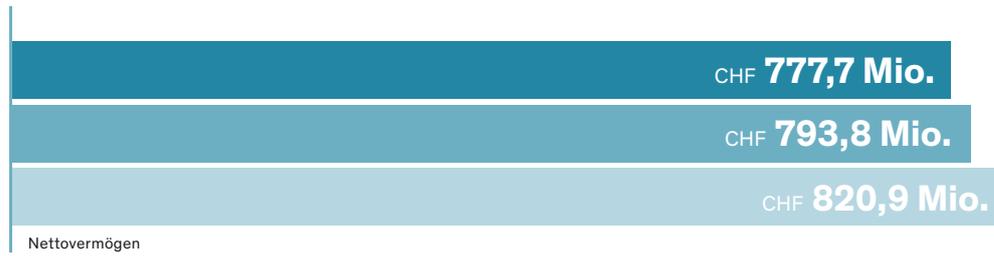
ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)

31. Dezember 2022
31. Dezember 2023
31. Dezember 2024

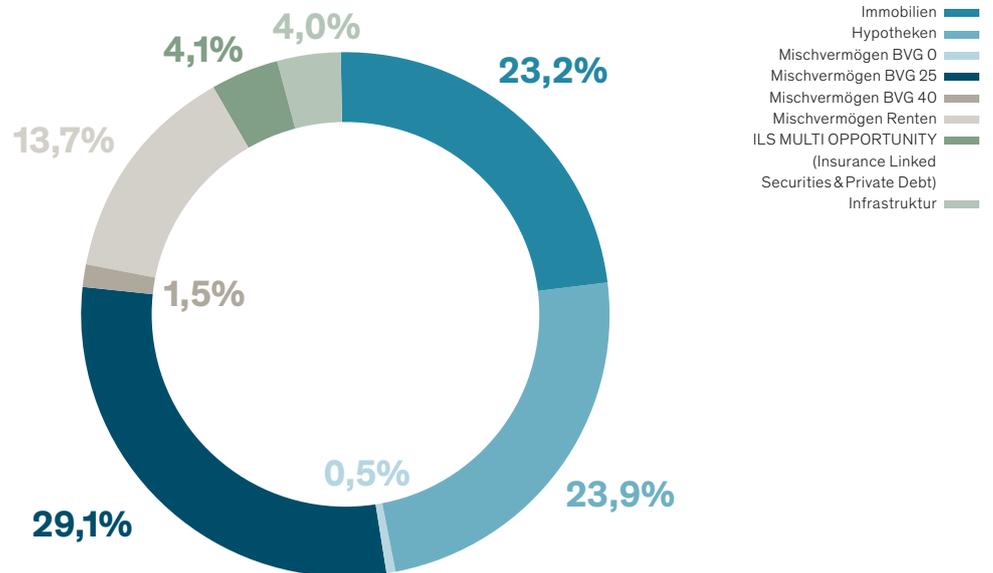


Entwicklung gesamte Stiftung

31. Dezember 2022
31. Dezember 2023
31. Dezember 2024

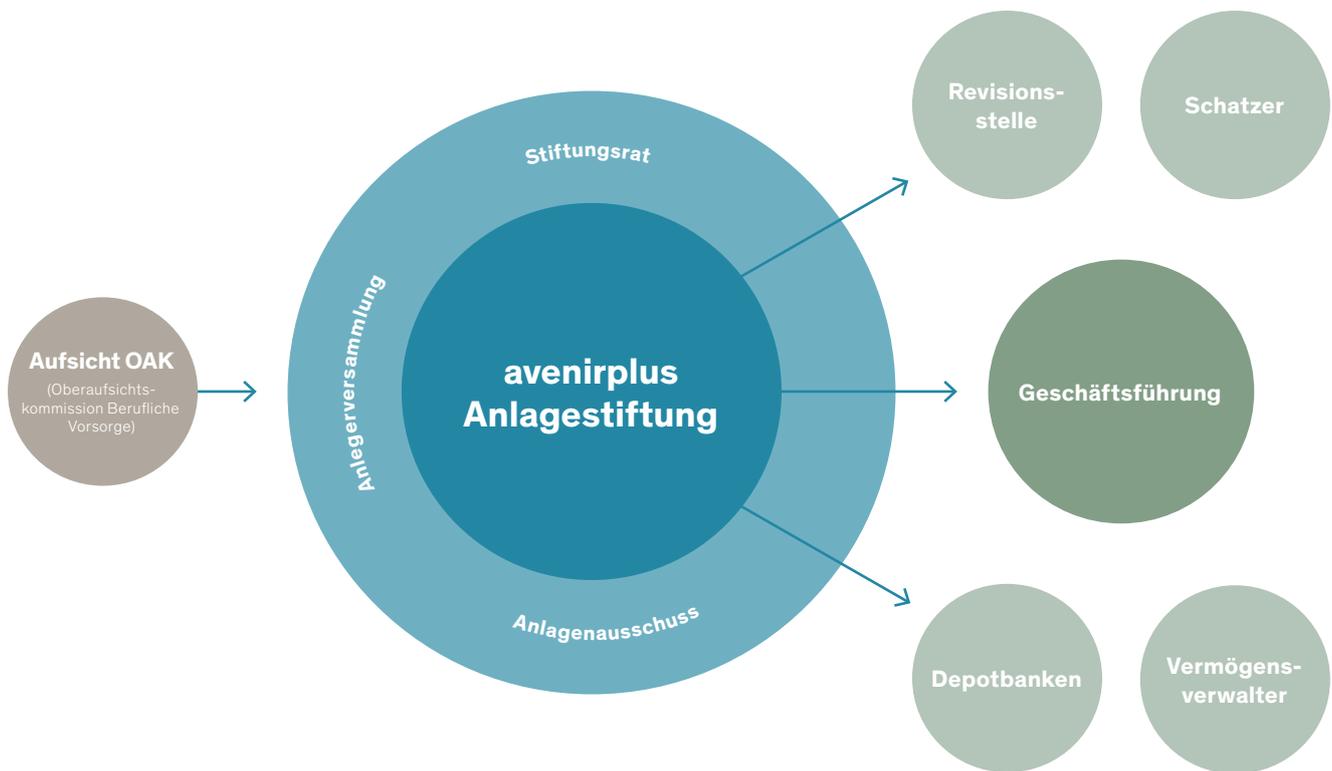


Gesamtportfolio (Nettovermögen) nach Anlagegruppen



III. Organe

Organisation



Stiftungsrat



Rolf Beyeler
Präsident
bis 2025



Riccardo Incerti
Vizepräsident
bis 2025



Deborah Stoll
Mitglied
bis 2025



Daniel Andres
Mitglied
bis 2025

Kommissionen

Anlagekommission Immobilien

Gian-Marco Riedi
Giancarlo Perotto
Deborah Stoll

Anlagekommission Multi-Assets

Marco Fumasoli bis 11.2024
Dr. Alexander Seiler ab 12.2024
Riccardo Incerti
Daniel Andres

Auditkommission

Rolf Beyeler
Andreas Staub
Beat Leuenberger

Geschäftsführung

AVENIRPLUS AG, Bern

Andreas Staub, Geschäftsführer
Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

Vermögensverwaltung

Investas AG, Bern

Marco Fumasoli bis 11.2024
Dr. Alexander Seiler ab 12.2024
Gian-Marco Riedi

Reichmuth & Co Investment Management AG, Luzern

Nicolas Wyss

Twelve Capital Holding AG, Freienbach SZ

Thomas Frey

Revision

BDO AG, Bern

Depotbank

UBS Switzerland AG, Bern

Schätzungsexperten

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

IV. Bericht Stiftungsratspräsident und Geschäftsführung

Liebe Leserinnen und Leser,
Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Die avenirplus Anlagestiftung freut sich, Ihnen den Geschäftsbericht 2024 zu präsentieren.

Das Jahr 2024 war geprägt von wirtschaftlichen und geopolitischen Herausforderungen. Trotz zahlreicher Unsicherheiten zeigte sich die Weltwirtschaft widerstandsfähig. Die Inflation stieg zunächst weiter an, ging im Jahresverlauf jedoch zurück. Die Zentralbanken hielten an ihrer restriktiven Geldpolitik fest, lockerten sie aber punktuell.

Geopolitische Spannungen, insbesondere der Krieg in der Ukraine und die Unruhen im Nahen Osten, belasteten die globalen Märkte. Gleichzeitig sorgte der Technologiesektor – insbesondere der Bereich Künstliche Intelligenz (KI) – für starkes Wachstum und trieb die Aktienmärkte an.

Der Klimawandel und das wachsende Bewusstsein für Nachhaltigkeit blieben zentrale Themen und führten zu verstärkten Investitionen in erneuerbare Energien.

In der Schweiz sorgte die Erwartung sinkender Zinsen für eine Erholung traditioneller Anlageklassen wie Obligationen und Immobilien.

Erfolgreiche Entwicklung in einem herausfordernden Umfeld

Trotz der anspruchsvollen Marktbedingungen konnte die avenirplus Anlagestiftung 2024 weiterwachsen. Sowohl der Anlegerkreis als auch das verwaltete Anlagevermögen innerhalb der diversen Anlagegruppen konnten im Berichtsjahr weiter ausgebaut werden.

Die avenirplus Anlagestiftung bietet Pensionskassen eine wertvolle Ergänzung ihrer Anlagestrategien, um eine breite Diversifikation innerhalb ihrer Anlagen sicherzustellen. Mit den etablierten Anlagegruppen – Immobilien und Hypotheken – sowie dem alternativen Bereich Infrastruktur – eröffnet sie attraktive Investitionsmöglichkeiten für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen. Auch 2024 haben sich diese Stärken erneut bewährt.

Solides Wachstum

Dank des Vertrauens unserer Anleger wuchs die avenirplus Anlagestiftung 2024 um 2,8%. Das Bruttovermögen stieg in der Anlagegruppe Immobilien um 3,1%, in der Anlagegruppe Hypotheken um 4,6% und in der Anlagegruppe Infrastruktur um 30,6%.

Dank

Wir danken unseren Anlegerinnen und Anlegern für ihr Vertrauen sowie allen Beteiligten, die zu diesem erfolgreichen Geschäftsjahr beigetragen haben. Ein besonderer Dank gilt unseren engagierten Mitarbeitenden – ihr Einsatz und ihre Kompetenz sind der Schlüssel zu unserem Erfolg. Wir freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit.



Rolf Beyeler
Präsident des Stiftungsrates



Andreas Staub
Geschäftsführer

V. Corporate Governance



Organe

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

Stiftungsrat

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

Anlagekommissionen

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

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der avenirplus Anlagestiftung 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 Anlagestiftung 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 avenirplus Anlagestiftung und erstattet Bericht an die Anlegerversammlung.

Integrität und Loyalität

Die avenirplus Anlagestiftung 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

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Flüssige Mittel	21'771.97	7'372.05
Kurzfristige Forderungen	28.13	24.60
Total Aktiven	21'800.10	7'396.65
PASSIVEN		
Stammvermögen*	21'800.10	7'396.65
Total Passiven	21'800.10	7'396.65

Betriebsrechnung

	2023	2023
	CHF	CHF
Ertrag	14'403.45	69.22
Aktivzinsen	79.81	69.22
Übriger Ertrag*	14'323.64	
Jahreserfolg	14'403.45	69.22

*Die Zunahme zum Vorjahr erklärt sich aus der Übernahme eines Bankkontobestandes aus der ursprünglichen Unigamma-Anlagestiftung.

VII. Entwicklung Anlagegruppe Immobilien

Portfoliooptimierung im Bestand

Das Jahr 2024 war durch unerwartete Zinssenkungen der Schweizerischen Nationalbank (SNB) geprägt, was den Immobilienmarkt beeinflusste. Trotz dieser herausfordernden Bedingungen konnte das Portfolio durch gezielte Optimierungsmassnahmen um rund 2.2% auf CHF 262.2 Mio. wachsen. Dieser Zuwachs resultierte zu 1.4% aus der Optimierung des Bestandsportfolios, insbesondere durch die konsequente Umsetzung der Referenzzinsanpassung und die getätigten Investitionen.

Die Erwartung weiter sinkender Zinsen führte zu einer Zurückhaltung bei Verkäufern, was das Angebot an qualitativ hochwertigen Investitionsobjekten deutlich reduzierte. Dies zeigte sich darin, dass am Transaktionsmarkt hauptsächlich Objekte mit unmittelbarem Investitionsbedarf oder Grundrissen angeboten wurden, die nicht mehr den aktuellen Marktanforderungen entsprachen. Vor diesem Hintergrund wurde von grösseren Transaktionen abgesehen.

Die übliche Verzögerung von 6–9 Monaten, bis sich Zinssenkungen in den Immobilienbewertungen widerspiegeln, zeigte sich auch per Ende 2024. Der Diskontierungssatz für das gesamte Portfolio beläuft sich auf moderate 2,95% gegenüber 2,96% im Vorjahr.

Neben der Optimierung des Bestandesportfolios wurden auch zwei strategische Zukäufe getätigt. Zum einen konnte, an einem Geschäftshaus an hervorragender Lage in der Berner Innenstadt, der MEG-Anteil um 5% auf 45% aufstockt werden. Zum anderen ist man durch den Zukauf von 1% in einer grossen Wohnüberbauung in Wabern (BE) zum zweitgrössten Miteigentümer mit einem Anteil von 15% aufgestiegen. In beiden Liegenschaften wird die Eigentümerverantwortung durch Einsitz in Entscheidungsgremien wahrgenommen.

Bei der Entwicklung aus dem Bestand wurde für das erste Abriss-/Neubauprojekt in Rüfenacht (BE) die Baubewilligung erteilt. Der Baustart für die geplante Verdoppelung der Anzahl Wohnungen im TU-Model ist in der ersten Jahreshälfte 2025 vorgesehen.

Aus dem etablierten Netzwerk zeigen sich am Transaktionsmarkt erste interessante Projekte im Umfang von rund CHF 20 Mio. an attraktiven Lagen.



Liegenschaft in Thun aus dem Portfolio

Nachhaltigkeitsbericht für die Anlagegruppe Immobilien

Wir freuen uns, Ihnen unseren Nachhaltigkeitsbericht für das Jahr 2024 zu präsentieren. Dieser ist als Vertiefung zur Nachhaltigkeitsstrategie der Anlagegruppe Immobilien zu verstehen.

Bei der avenirplus Anlagestiftung Immobilien hat der Stiftungsrat bereits 2019 zugestimmt, bei umfassenden Sanierungen und Neubauten den aktuell möglichen nachhaltigen Standard umzusetzen.

Anfang 2023 wurde das Nachhaltigkeitstool von Wüest Partner über das Portfolio ausgerollt. Diverse relevante Umweltkennzahlen konnten erfasst werden und erste Auswertungen sind erfolgt. Daraus ergaben sich Priorisierungen und Handlungsfelder. Auf diesen Erkenntnissen zu Energieverbrauch und Treibhausgasemissionen wurde ein Absenkpfad definiert, mit dem klaren Ziel «Netto 0» bis 2050.

Damit setzt ein langfristiges zielgerichtetes Engagement mit einer kontinuierlichen Verbesserung der SDG-Ziele ein.

Schwerpunkte der nächsten sechs Jahren

Als Anlagestiftung nehmen wir eine verantwortungsbewusste Rolle in der Verwaltung von Pensionskassen-Geldern für eine breite Palette von privaten und institutionellen Anlegern ein. Uns liegt das Wohlergehen der Gesellschaft und ihrer Lebensräume besonders am Herzen. Aus diesem Grund haben wir uns intensiv mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen im Rahmen ihrer Agenda 2030 auseinandergesetzt. Mit Fokus auf die betreuten Liegenschaften wurde der grösste Hebel bei einer schwerpunktmässigen Bearbeitung von zwei der SDGs identifiziert. Auswertungen haben ergeben, dass im Teilbereich «Energie» am schnellsten, nachhaltige Massnahmen umgesetzt werden können. Zudem werden in diesem Bereich auch die grössten messbaren Verbesserungen erzielt.

SDG Nr. 7 – «Bezahlbare und saubere Energie gewährleisten und eine nachhaltige Industrialisierung fördern» und **SDG Nr. 13** – «Massnahmen zum Klimaschutz»

7 BEZAHLBARE UND SAUBERE ENERGIE



13 MASSNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ



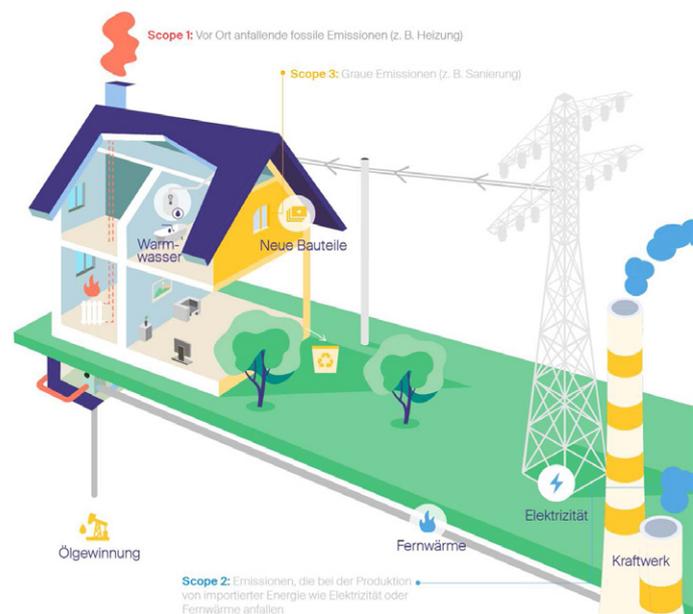
Wir betrachten nachhaltige Energiegewinnung auch als bezahlbare Energiegewinnung. Um die SDG Nr. 7 und SDG 13 bis 2030 erfolgreich umzusetzen, fokussiert sich die Anlagegruppe Immobilien auf die Energieeffizienz und saubere Energiequellen.

Seit 2019 werden bei Sanierungen und Neubauten keine fossilen Energieträger mehr verbaut. Vor allem Wärmepumpen sind besonders energieeffizient und tragen, in Kombination mit Photovoltaik-Panels, zu sauberer und bezahlbarer Energie bei. Wo immer möglich werden wassersparende Armaturen verbaut. Zusätzlich investieren wir in erneuerbare Energiequellen.

Die Installation von Photovoltaikpanels auf unseren Gebäudedächern trägt bereits heute dazu bei, saubere Energie zu produzieren und unseren CO₂-Fussabdruck weiter zu reduzieren. Aktuell ist, auf den Dächern im Portfolio, eine Leistung von ca. 160 kWp installiert, womit in etwa der Verbrauch von 75 Zweipersonen-Haushalten abgedeckt werden kann. Ein weiteres Projekt (ca. 22 kWp) ist in Planung. Bis 2030 soll die installierte Leistung mehr als verdoppelt werden.

In einem Zusammenschluss zum Eigenverbrauch (ZEV) profitieren die Mieter von lokalem, grünem Strom vom Dach, welcher günstiger als vom Energiewerk bezogen werden kann. Per Ende 2024 ist dies in 3 Liegenschaften (9% des Portfolios) möglich. Der überschüssige Strom einer weiteren PV-Anlage wird über den Allgemeinstrom ins Netz eingespeist.

In zwei weiteren Liegenschaften wird die Warmwasseraufbereitung energiesparend mit Solarthermie unterstützt. Durch die Isolierung der Gebäudehülle, moderner Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage systeme und die Installation energieeffizienter Beleuchtung, streben wir eine erhebliche Reduzierung des Energieverbrauchs an. Bis 2030 wollen wir den CO₂-Abdruck von 18 kg/m² (Stand Mitte 2023) halbieren. (Scope 1 und Scope 2) s. Abb. WüestPartner



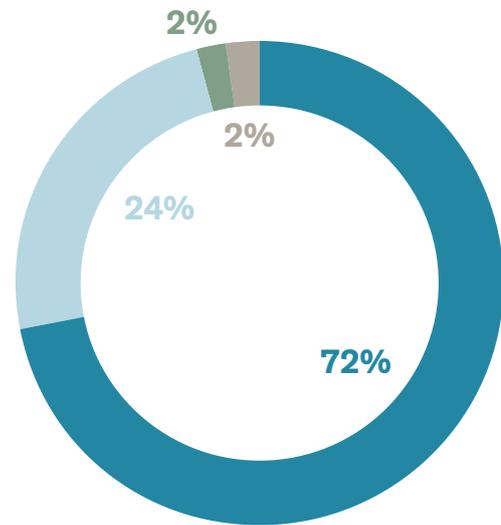
Wir werden auch Elektromobilität unterstützen, indem wir Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge in unseren Immobilien bereitstellen, um eine nachhaltigere Mobilität zu fördern. Die Umsetzung per Ende 2024 hat bereits in 3 Liegenschaften (13% der Liegenschaften mit Garagen oder Einstellhalle) stattgefunden. Abklärungen für zusätzliche Installationen laufen in weiteren 2 Liegenschaften.

Die Sensibilisierung unserer Mitarbeiter, Mieter und Investoren ist ein weiterer wichtiger Schritt. Wir möchten das Bewusstsein für Energieeffizienz und nachhaltige Praktiken stärken. Transparente Kommunikation und Berichterstattung über unsere Fortschritte werden unsere Bemühungen sichtbar machen und das Engagement fördern.

Unsere Anlagegruppe Immobilien ist fest entschlossen, bis 2030 einen signifikanten Beitrag zur Erreichung der Ziele des SDG Nr. 7 und SDG Nr. 13 zu leisten. Indem wir energieeffiziente Massnahmen ausweiten, erneuerbare Energien nutzen und das Bewusstsein für nachhaltige Praktiken fördern, werden wir einen positiven Wandel für unsere Immobilien, unsere Mieter, unsere Investoren und die Umwelt erreichen.

Portfoliozusammensetzung nach GEA-K Effizienzkennzahlen

A-C
D
E
F



Auszug Wüest Dimensions

Reporting umweltrelevanter Kennzahlen KGAST/ AMAS 31.12.2024

Abdeckungsgrad

96.66%

Energieträgermix

57.6% Fossil

42.4% non-Fossil

Energieverbrauch

6'073 MWh

Energieintensität

108.46 kWh/m² EBFL

Treibhausgasemissionen

(31.05.2023; 1'056.1 t CO₂e)

956.3 t CO₂e

Intensität der Treibhausgasemissionen

(31.05.2023; 18 kg/m²a CO₂)

16 kg/m²a CO₂

VIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Immobilien

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Immobilien	262'181'700.00	256'457'600.00
Fertige Bauten im Alleineigentum (inklusive Land)	228'007'000.00	226'650'000.00
Fertige Bauten im Miteigentum	34'174'700.00	29'807'600.00
Angefangene Bauten (inklusive Land) und Sanierungsobjekte	–	–
Sonstige Vermögenswerte	10'606'857.81	8'121'999.50
Flüssige Mittel	8'992'229.85	5'992'826.69
Kurzfristige Forderungen	1'612'394.96	2'127'637.41
Aktive Rechnungsabgrenzung	2'233.00	1'535.40
Gesamtvermögen	272'788'557.81	264'579'599.50
PASSIVEN		
Fremdkapital	82'596'321.29	84'653'349.50
Kurzfristige Verbindlichkeiten	2'047'454.44	3'386'949.80
Passive Rechnungsabgrenzung	245'366.70	399'020.05
Hypothekarschulden	74'545'000.00	75'945'000.00
Rückstellungen	242'840.15	239'809.65
Latente Steuern	5'515'660.00	4'682'570.00
Nettovermögen	190'192'236.52	179'926'250.00



	31.12.2024	31.12.2023
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS	CHF	CHF
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	190'192'236.52	179'926'250.00
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	179'926'250.00	168'599'088.11
Zeichnungen	6'163'000.00	10'227'047.76
Rücknahmen	-2'149'999.16	-1'121'054.88
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	6'252'985.68	2'221'169.01

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	129'724.94	126'915.68
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	126'915.68	120'476.07
Zeichnungen	6'389.55	7'234.19
Rücknahmen	-3'580.29	-794.58
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'466.12	1'417.68

IX. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Immobilien

	2024 CHF	2023 CHF
Liegenschaftenertrag	10'129'611.53	9'340'712.25
Soll-Mietertrag Liegenschaften im Eigenbesitz	10'311'436.05	9'508'712.65
Minderertrag Leerstand	-599'600.37	-439'018.70
Netto-Erträge Liegenschaften im Miteigentum	417'775.85	271'018.30
Unterhalt Immobilien	-990'662.30	-1'641'642.65
Instandhaltung	-987'162.30	-764'964.40
Instandsetzung	-3'500.00	-876'678.25
Betriebsaufwand	-1'126'672.62	-1'081'013.29
Heiz- und Betriebskosten	-105'189.30	-137'014.25
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-113'569.18	-79'013.56
Versicherung	-172'231.20	-165'209.10
Bewirtschaftungshonorare	-419'259.70	-390'757.10
Vermietungs- und Insertionskosten	-56'432.80	-64'426.80
Steuern und Abgaben	-163'176.85	-145'412.70
Übriger Betriebsaufwand	-96'813.59	-99'179.78
Operatives Ergebnis	8'012'276.61	6'618'056.31



	2024	2023
	CHF	CHF
Sonstige Erträge	226'111.41	86'025.36
Aktivzinsen	18'580.68	17'446.38
Ausgabeaufschläge*	–	988.14
Rücknahmeabschläge	107'499.95	11'210.52
Übrige Erträge	100'030.78	56'380.32
Finanzierungsaufwand	-1'831'882.01	-1'747'150.31
Hypothekarzinsen	-1'483'848.78	-1'429'670.12
Sonstige Passivzinsen	-162.15	-2'510.97
Baurechtszinsen	-272'430.65	-280'007.55
Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben, Depotgebühren	-75'440.43	-34'961.67
Verwaltungsaufwand	-1'381'243.00	-1'319'879.09
Vermögensverwaltung	-1'145'597.95	-1'050'638.03
Vertriebsentschädigungen*	–	-988.14
Geschäftsführungshonorar	-98'949.99	-93'845.85
Schätzungs- und Revisionsaufwand	-49'327.70	-62'622.12
Aufsichtsbehörde	-5'650.00	-3'475.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-81'717.36	-108'309.95
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'025'263.01	3'637'052.27
Ertrag aus Mutationen	12'316.58	20'448.44
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	12'316.58	20'448.44
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–	–
Nettoertrag des Rechnungsjahres nach Mutationen	5'037'579.59	3'657'500.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'215'406.09	-1'436'331.70
Verlust / Erfolg aus Verkauf Beteiligung an Kollektivanlagen	2'048'496.09	-803'561.70
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-833'090.00	-632'770.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	6'252'985.68	2'221'169.01

*Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert. Details siehe Anhang Ziffer 4.11

X. Entwicklung Anlagegruppe Hypotheken



Weiteres Wachstum mit erstklassigen Hypotheken

Die Anlagegruppe Hypotheken konnte im Jahr 2024 ein weiteres Wachstum verzeichnen. Das Anlagevermögen beträgt nun CHF 196.4 Mio., was einer Steigerung gegenüber dem Vorjahr von fast CHF 8.7 Mio. bzw. 4.6% entspricht.

Im Jahresverlauf wurde das Zinsumfeld durch Senkungen des Leitzinses der Schweizerischen Nationalbank um 1.25% geprägt. Die Hypothekarzinsen sind daraufhin flächendeckend gesunken. Die Verfallsrendite (YTM) der Anlagegruppe beträgt zum Jahresende 1.88%, was sie weiterhin im Marktvergleich attraktiv positioniert.

Performance und Vergleich

Die Anlagegruppe Hypotheken erzielte im Jahr 2024 eine Nettorendite von Klasse A 3.24% p.a. und Klasse B 3.53% p.a., womit sie den Benchmark (SBI Domestic AAA-A TR 1–3J) übertraf, der eine Rendite von 3.05% auswies.

Die monatliche Bewertung der Anlagegruppe erfolgt weiterhin geglättet, was bei schwankenden Zinsen zu einer stabileren Performance führt. Die durchschnittliche Duration der Anlagegruppe beträgt 3,1 Jahre und bleibt damit weiterhin sehr niedrig, was gleichbedeutend mit einer geringen Zinssensitivität ist.

Risikomanagement und Zukunftsausblick

Das Risikomanagement bleibt ein zentraler Bestandteil der Anlagegruppe. Die durchschnittliche Belehnung ist zwar angestiegen und liegt bei 47%, jedoch wird das Risiko weiterhin sehr tief gehalten. Dank dieser konservativen Belehnungspolitik beträgt die Ausfallquote unverändert 0%, und das gesamte Portfolio ist gegen Erdbeben versichert. Die Nachfrage nach Hypotheken ist weiterhin hoch, wobei sich der Fokus zunehmend auf nachhaltige und energieeffiziente Immobilien richtet.

Die volatile Zinssituation wird die Anlagegruppe auch im nächsten Jahr begleiten. Dennoch bleibt die Anlagegruppe ein attraktives Investment **für Anleger, die eine Ergänzung oder Alternative zu traditionellen Obligationen suchen.**

Nachhaltigkeitsbericht für die Anlagegruppe Hypotheken

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie der Anlagegruppe wurden weitere Fortschritte erzielt. Der Anteil der Hypotheken mit bekannten nachhaltigen Energieträgern (z. B. Wärmepumpen und nicht-fossile Energien) beträgt insgesamt 26.1%. Es bleibt ein strategisches Ziel, diesen Anteil kontinuierlich zu erhöhen. Seit diesem Jahr 2024 wird der Anteil nachhaltiger Finanzierungen quartalsweise im Fact-sheet ausgewiesen, um Transparenz und Zielverfolgung zu gewährleisten.

XI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Hypotheken

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Flüssige Mittel	1'857'767.65	1'493'256.28
Gezeichnete Hypotheken	194'291'657.70	186'039'541.73
Kurzfristige Forderungen	11'406.86	10'198.77
Aktive Rechnungsabgrenzung	213'156.15	163'315.20
Gesamtvermögen	196'373'988.36	187'706'311.98

PASSIVEN		
Fremdkapital	80'741.09	107'193.76
Kurzfristige Verbindlichkeiten	57'741.09	77'493.76
Passive Rechnungsabgrenzung	23'000.00	29'700.00
Nettovermögen	196'293'247.27	187'599'118.22

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	196'293'247.27	187'599'118.22
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	187'599'118.22	184'586'658.78
Zeichnungen	6'142'643.39	8'179'551.12
Rücknahmen	-3'624'585.12	-6'042'140.11
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	6'176'070.78	875'048.43

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	190'860.21	188'386.06
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	188'386.06	186'017.92
Zeichnungen	6'069.21	8'487.14
Rücknahmen	-3'595.06	-6'119.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A	1'030.39	998.07
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B	1'005.95	971.65

XII. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken

	2024	2023
	CHF	CHF
Vermögensertrag	2'868'860.93	2'190'942.50
Erträge der Hypotheken	2'868'860.93	2'190'942.50
Sonstige Erträge	87'848.31	235'554.23
Ausgabeaufschläge*	15'356.61	220'448.88
Rücknahmeabschläge	72'491.70	15'105.35
Finanzierungsaufwand	-14.70	-59.35
Sonstige Bankspesen	-14.70	-59.35
Verwaltungsaufwand	-887'121.73	-848'060.31
Vermögensverwaltung	-574'489.82	-550'378.80
Vertriebsentschädigungen*	-15'356.60	-20'947.63
Geschäftsführungshonorar	-103'369.95	-99'375.45
Revisionsaufwand	-21'088.00	-31'550.00
Aufsichtsbehörde	-5'650.00	-3'240.90
Kreditvergabe-Kommissionen	-60'217.11	-38'683.15
Übriger Verwaltungsaufwand	-106'950.25	-103'884.38
Nicht realisierter Kapitalerfolg und -verlust	4'106'497.97	-703'328.64
Erfolg nach Neubewertungen Hypotheken	4'106'497.97	-703'328.64
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	6'176'070.78	875'048.43

* Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

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

Entwicklung im Jahr 2024

Das Jahr 2024 war geprägt von einer positiven Entwicklung in den traditionellen Anlageklassen, unterstützt durch sinkende Zinsen und eine starke Entwicklung der globalen Aktienmärkte. Die Anlagegruppen Mischvermögen und Renten verzeichneten in diesem Umfeld solide Erträge, mit wesentlichen Beiträgen aus Aktienmärkten, Immobilien und alternativen Anlagen. Insbesondere US-Tech-Aktien lieferten herausragende Ergebnisse und trugen signifikant zur Performance der globalen Aktienportfolios bei. Unternehmen aus den Bereichen Künstliche Intelligenz und Cloud Computing erzielten überdurchschnittliche Renditen. Ebenso profitierten die Immobilieninvestitionen von der stabilen Nachfrage und einer vorteilhaften Zinsentwicklung. Gleichzeitig blieben Nachhaltigkeitskriterien ein integraler Bestandteil der Anlagestrategie.

Nachrichtungsbericht für die Anlagegruppe Mischvermögen und Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)

Ein zentraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsstrategie war die Integration von ESG-Kriterien in alle Anlageentscheidungen. Im Berichtsjahr wurden Fortschritte bei der Reduktion der Kohlenstoffintensität erzielt, wobei alle Mischvermögen signifikante Verbesserungen vorweisen können.

ESG-Rating und Performance

Die ESG-Ratings und Scores der Anlagegruppen wurden weiter verbessert, was die konsequente Umsetzung der Nachhaltigkeitsstrategie widerspiegelt. Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die ESG-Werte der Anlagegruppen per 31.12.2024:

ANLAGEGRUPPEN	ESG-RATING	ESG-SCORE 2024	ESG-SCORE 2023
MV 0	AA	7.7	7.1
MV 25	AA	7.5	7.4
MV 40	AA	7.5	7.4
MV Renten	AA	7.5	7.1

Die Scores zeigen eine deutliche Verbesserung über alle Anlagegruppen hinweg. Besonders hervorzuheben ist MV 0, dessen ESG-Score um 0.6 Punkte gestiegen ist, was auf eine erfolgreiche Implementierung zusätzlicher Nach-

haltigkeitskriterien zurückzuführen ist. Die Anlagegruppen MV 25 und MV 40 konnten ihre bereits hohen Scores leicht ausbauen.



ANLAGEGRUPPE	KOHLENSTOFFINTENSITÄT 2024 (TCO ₂ E/ CHF MIO. UMSATZ)	KOHLENSTOFFINTENSITÄT 2023 (TCO ₂ E/ CHF MIO. UMSATZ)
MV 0	35	38
MV 25	79	82
MV 40	96	100
MV Renten	38	40

Die Reduktion der Kohlenstoffintensität ist ein wesentlicher Erfolg der nachhaltigen Anlagestrategie. Die Verbesserungen widerspiegeln die kontinuierlichen Anstrengungen im Klimamanagement. Diese Entwicklung zeigt, dass die Portfolios nicht nur finanziell, sondern auch ökologisch stärker aufgestellt sind.

Strategische Ziele und Ausblick

Die Anlagegruppen Mischvermögen und Renten bleiben für 2025 auf Wachstum und Nachhaltigkeit fokussiert. Die strategischen Schwerpunkte umfassen:

- Fortlaufende Optimierung der ESG-Scores durch gezielte Anpassungen.
- Ausbau nachhaltiger Investitionen mit einem klaren Fokus auf CO₂-Reduktion und energieeffiziente Technologien.
- Stärkung der Diversifikation durch breitere geografische und sektorale Streuung.

Die Anlagegruppen Mischvermögen und Renten konnten 2024 sowohl aus finanzieller als auch aus nachhaltiger Sicht überzeugen. Die Kombination aus robusten Erträgen und exzellenten ESG-Bewertungen unterstreicht die Effektivität der langfristigen Anlagestrategie der Anlagegruppen.

XIV. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	118'562.72	53'655.39
Wertschriften	3'931'572.55	5'244'571.10
Kurzfristige Forderungen	7'946.29	6'911.69
Gesamtvermögen	4'058'081.56	5'305'138.18
PASSIVEN		
Fremdkapital	13'783.65	16'087.58
Passive Rechnungsabgrenzung	13'783.65	16'087.58
Anlagevermögen netto	4'044'297.91	5'289'050.60
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	4'044'297.91	5'289'050.60
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	5'289'050.60	6'736'967.73
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	–	–
Zeichnungen	–	–
Rücknahmen	-1'290'995.45	-1'477'689.90
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	46'242.76	29'772.77
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	41'462.55	54'722.71
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	54'722.71	70'068.20
Zeichnungen	–	–
Rücknahmen	-13'260.16	-15'345.49
Inventarwert pro Anspruch in CHF	97.54	96.65

XV. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

	2024	2023
	CHF	CHF
Vermögensertrag	34'424.55	57'986.94
Dividenden-/Zinsertrag	7'465.41	26'240.05
Ertrag indirekte Kosten	26'959.14	31'746.89
Kosten	-79'284.46	-98'731.24
Vermögensverwaltung	-15'318.19	-19'250.29
Kosten Depotbank	-1'089.84	-1'221.12
Geschäftsführungshonorar*	-34'937.29	-45'105.91
Kosten Aufsicht und Revision	-545.00	-850.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-435.00	-557.03
Aufwand indirekte Kosten	-26'959.14	-31'746.89
Nettoertrag	-44'859.91	-40'744.30
Realisierter Erfolg	10'772.63	5'245.89
Kursgewinne realisiert	14'779.30	14'306.59
Kursverluste realisiert	-4'006.67	-9'060.70
Nicht realisierter Erfolg	84'802.07	70'372.33
Kursgewinne nicht realisiert	95'845.89	89'417.78
Kursverluste nicht realisiert	-11'043.82	-19'045.45
Kosten ohne TER	-4'472.03	-5'101.15
Transaktionskosten	-4'472.03	-5'101.15
Erfolg des Rechnungsjahres	46'242.76	29'772.77

*inklusive Honorar Vertrieb und Administration bei Gebührenklasse A

XVI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	1'719'037.76	865'576.64
Wertschriften	236'426'942.40	226'550'255.65
Kurzfristige Forderungen	571'960.46	622'775.21
Gesamtvermögen	238'717'940.62	228'038'607.50

PASSIVEN		
Fremdkapital	187'374.34	186'614.32
Passive Rechnungsabgrenzung	187'374.34	186'614.32
Anlagevermögen netto	238'530'566.28	227'851'993.18

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	238'530'566.28	227'851'993.18
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	227'851'993.18	223'189'132.25
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	–	–
Zeichnungen	3'150'000.00	7'480'336.76
Rücknahmen	-3'030'435.50	-9'043'764.05
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	10'559'008.60	6'226'288.22

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	2'140'345.23	2'139'038.26
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	2'139'038.26	2'154'096.87
Zeichnungen	28'698.22	61'392.94
Rücknahmen	-27'391.25	-76'451.55
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A	112.30	108.39
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B	111.43	106.49

XVII. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

	2024	2023
	CHF	CHF
Vermögensertrag	3'110'947.43	3'133'691.53
Dividenden-/Zinsertrag	1'946'016.64	1'996'384.89
Ertrag indirekte Kosten	1'164'930.79	1'137'306.64
Kosten	-1'897'791.17	-1'837'216.44
Vermögensverwaltung	-390'364.08	-372'301.97
Kosten Depotbank	-52'254.57	-41'351.53
Geschäftsführungshonorar*	-162'800.71	-157'002.93
Kosten Aufsicht und Revision	-32'682.75	-39'181.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-94'758.27	-90'072.37
Aufwand indirekte Kosten	-1'164'930.79	-1'137'306.64
Nettoertrag	1'213'156.26	1'296'475.09
Realisierter Erfolg	854'718.04	383'690.22
Kursgewinne realisiert	1'060'313.15	881'092.19
Kursverluste realisiert	-205'595.11	-497'401.97
Nicht realisierter Erfolg	8'594'201.06	4'647'396.77
Kursgewinne nicht realisiert	10'182'552.39	6'514'897.98
Kursverluste nicht realisiert	-1'588'351.33	-1'867'501.21
Kosten ohne TER	-103'066.76	-101'273.86
Transaktionskosten	-103'066.76	-101'273.86
Passivzinsen	-	-
Erfolg des Rechnungsjahres	10'559'008.60	6'226'288.22

* inklusive Honorar Vertrieb und Administration bei Gebührenklasse A

XVIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	143'208.30	83'191.38
Wertschriften	12'503'368.58	12'395'474.03
Kurzfristige Forderungen	40'951.83	56'552.12
Gesamtvermögen	12'687'528.71	12'535'217.53

PASSIVEN		
Fremdkapital	25'356.82	24'498.87
Passive Rechnungsabgrenzung	25'356.82	24'498.87
Anlagevermögen netto	12'662'171.89	12'510'718.66

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

	12'662'171.89	12'510'718.66
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)		
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	12'510'718.66	13'388'902.70
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	–	–
Zeichnungen	665'878.75	567'679.10
Rücknahmen	-1'198'887.30	-1'898'644.95
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	684'461.78	452'781.81

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

	108'159.05	112'419.33
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende		
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	112'419.33	123'728.22
Zeichnungen	6'068.81	4'945.43
Rücknahmen	-10'329.09	-16'254.32
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A	128.65	122.39
Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B	109.72	103.73

XIX. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

	2024	2023
	CHF	CHF
Vermögensertrag	192'377.29	235'289.09
Dividenden-/Zinsertrag	132'626.97	172'033.88
Ertrag indirekte Kosten	59'750.32	63'255.21
Kosten	-159'911.04	-161'276.11
Vermögensverwaltung	-29'757.47	-31'059.55
Kosten Depotbank	-2'199.28	-2'307.07
Geschäftsführungshonorar*	-63'204.31	-59'048.68
Kosten Aufsicht und Revision	-1'630.00	-2'293.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-3'369.66	-3'312.60
Aufwand indirekte Kosten	-59'750.32	-63'255.21
Nettoertrag	32'466.25	74'012.98
Realisierter Erfolg	104'353.84	27'599.24
Kursgewinne realisiert	108'722.20	80'777.34
Kursverluste realisiert	-4'368.36	-53'178.10
Nicht realisierter Erfolg	554'362.74	358'505.52
Kursgewinne nicht realisiert	681'714.99	466'387.51
Kursverluste nicht realisiert	-127'352.25	-107'881.99
Kosten ohne TER	-6'721.05	-7'335.93
Transaktionskosten	-6'721.05	-7'335.93
Erfolg des Rechnungsjahres	684'461.78	452'781.81

* inklusive Honorar Vertrieb und Administration bei Gebührenklasse A

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

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	1'433'511.87	1'902'305.04
Wertschriften	110'941'027.32	120'358'686.02
Kurzfristige Forderungen	224'692.96	253'345.51
Gesamtvermögen	112'599'232.15	122'514'336.57

PASSIVEN		
Fremdkapital	86'742.31	97'233.08
Passive Rechnungsabgrenzung	86'742.31	97'233.08
Anlagevermögen netto	112'512'489.84	122'417'103.49

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	112'512'489.84	122'417'103.49
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	122'417'103.49	128'873'508.60
Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen	–	–
Zeichnungen	–	–
Rücknahmen	-13'010'000.00	-9'630'000.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	3'105'386.35	3'173'594.89

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	1'074'969.16	1'200'543.26
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	1'200'543.26	1'295'869.34
Zeichnungen	–	–
Rücknahmen	-125'574.10	-95'326.08
Inventarwert pro Anspruch in CHF	104.67	101.97

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

	2024 CHF	2023 CHF
Vermögensertrag	1'186'273.01	1'360'918.66
Zinsertrag flüssige Mittel	10'916.21	14'062.47
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	712'710.84	878'532.76
Ertrag indirekte Kosten	462'645.96	468'323.43
Kosten	-804'197.60	-846'760.78
Vermögensverwaltung	-191'673.64	-204'231.39
Kosten Depotbank	-21'147.00	-23'014.83
Geschäftsführungshonorar	-63'891.21	-68'056.06
Kosten Aufsicht und Revision	-16'320.00	-33'916.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-48'519.79	-49'219.07
Aufwand indirekte Kosten	-462'645.96	-468'323.43
Nettoertrag	382'075.41	514'157.88
Realisierter Erfolg	84'115.38	41'618.39
Kursgewinne realisiert	166'146.28	201'947.54
Kursverluste realisiert	-82'030.90	-160'329.15
Nicht realisierter Erfolg	2'668'149.72	2'662'189.86
Kursgewinne nicht realisiert	2'835'818.82	2'992'944.93
Kursverluste nicht realisiert	-167'669.10	-330'755.07
Kosten ohne TER	-28'954.16	-44'371.24
Transaktionskosten	-28'954.16	-44'371.24
Passivzinsen	-	-
Erfolg des Rechnungsjahres	3'105'386.35	3'173'594.89

XXII. Entwicklung der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 28. Februar 2024 gemäss Organisationsreglement beschlossen, die Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation zu setzen. Die Anleger wurden darüber mit einer Information vom 11. März 2024 in Kenntnis gesetzt.

Der Hauptgrund für die Liquidation lag darin, dass die Anlagegruppe in einer Phase negativer Zinsen gegründet wurde und ihren Zweck seit dem Ende dieser Phase im Jahr 2022 nicht mehr erfüllen konnte. Zudem war das Volumen des Anlagegefässes zu gering, um in einem positiven Zinsumfeld rentabel zu bleiben.

Die Liquidation erfolgte auf Basis des Nettoinventarwerts (NAV) zum 31. März 2024. Eine erste Teilrückzahlung wurde im April 2024 vorgenommen. Nach der Abgrenzung der Liquidationskosten erfolgte im Oktober 2024 eine weitere Auszahlung der verbleibenden Ansprüche an die Anleger.

Die Liquidationsschlussbilanz wurde zum 31. Dezember 2024 erstellt.

Nachrichtungsbericht für die Anlagegruppe Cash & Geldmarkt in Liquidation

Der bis zur Liquidation in der Anlagegruppe Cash & Geldmarkt eingesetzte Geldmarktfonds unterlag den Anforderungen der SFDR-Klassifizierung nach Artikel 8 und ist folglich als nachhaltig einzustufen.



XXIII. Vermögensrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	13'850.00	115'755.77
Wertschriften (Obligationen CHF - Schweizer Franken, Geldmarktfonds)	–	2'356'590.60
Kurzfristige Forderungen	150.00	19'945.36
Gesamtvermögen	14'000.00	2'492'291.73

PASSIVEN		
Fremdkapital	14'000.00	923.00
Passive Rechnungsabgrenzung	–	923.00
Abgrenzung Liquidationskosten Anlagegruppe Cash&GM	14'000.00	–
Anlagevermögen netto	–	2'491'368.73

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	0.00	2'491'368.73
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	2'491'368.73	4'469'820.62
Rücknahmen	-2'487'608.58	-2'000'000.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-3'760.15	21'548.11

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	0.00	2'481.94
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	2'481.94	4'493.03
Zeichnungen	–	–
Rücknahmen	-2'481.94	-2'011.09
Inventarwert pro Anspruch in CHF	0.00	1'003.80

XXIV. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation

	2024	2023
	CHF	CHF
Vermögensertrag	743.52	51'986.47
Zinsertrag flüssige Mittel	743.52	1'129.42
Zinsertrag Obligationen	–	8'981.05
Bardividenden Wertrschriften Obligationen	–	41'876.00
Sonstige Erträge	3'605.41	3'000.00
Rücknahmeabschläge	3'605.41	3'000.00
Finanzierungsaufwand	-2'243.86	-10'049.30
Sonstige Bankspesen und Gebühren	-2'243.86	-8'372.30
Depotgebühren	–	-1'677.00
Verwaltungsaufwand	-14'546.62	-4'874.61
Vermögensverwaltung	-113.77	-1'871.61
Geschäftsführungshonorar	-559.55	-1'782.00
Revisionsaufwand	-4'700.00	-35.00
Aufsichtsbehörde	-2'000.00	97.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-173.30	-1'283.00
Übrige Liquidationskosten	-7'000.00	–
Realisierter Erfolg	8'681.40	3'017.50
Kursverluste realisiert	–	-790.00
Kursgewinne realisiert	8'681.40	3'807.50
Nicht realisierter Erfolg	–	-21'531.95
Kursverluste nicht realisiert	–	-23'416.95
Kursgewinne nicht realisiert	–	1'885.00
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-3'760.15	21'548.11

XXV. Entwicklung Anlagegruppe Infrastruktur



Windpark Hultema, Provinz Östergötland, Schweden eine Beteiligung der avenirplus Anlagestiftung; © Richard Murrell, Natural Power

Entwicklung Anlagegruppe Infrastruktur

Infrastrukturanlagen umfassen kapitalintensive, langlebige Sachanlagen, die essenzielle Versorgungsleistungen erbringen und somit das Funktionieren einer Gesellschaft ermöglichen. Der wachsende Bedarf an Infrastruktur eröffnet attraktive Investitionschancen, da viele Länder in den kommenden Jahren ihre bestehenden Infrastrukturen erneuern oder ausbauen müssen. Grundsätzlich wird zwischen den Bereichen Energie und Versorgung, Kommunikation, Transport sowie sozialer Infrastruktur unterschieden.

Gemeinsam mit der Reichmuth Investment Management AG investiert die Anlagegruppe Infrastruktur direkt in Anlagen mit Schwerpunkt auf Transport, Versorgung und Entsorgung. Die Investitionen erfolgen ausschliesslich in der Schweiz und Europa. Seit der Lancierung der Anlagegruppe am 27. März 2021 wurden bereits erfolgreich Beteiligungen an der CargoRoll Holding AG (Güterwagens), Hultema Holding AG (Windkraft), aventron AG (erneuerbare Energien) sowie Green Titan AG (Solar-PV-Plattform) getätigt.

Beteiligungen im Detail

- CargoRoll Holding AG (Luzern) baut ein Portfolio an Eisenbahngüterwagen auf, die langfristig vermietet werden. Im vierten Quartal 2024 wurde das Portfolio um 196 Wagen auf insgesamt 1'795 Güterwagen erweitert.
- Hultema Holding AG entwickelt und betreibt Windkraftanlagen in Schweden. Der Windpark Hultema umfasst 11 Siemens-Gamesa-Turbinen mit einer Gesamtkapazität von 60 MW. Der langfristige Stromabnahmevertrag mit Axpo sichert stabile Cashflows.
- Green Titan AG beteiligt sich an einer Solar-PV-Plattform, die bis 2026 ein 1,7-GW-Portfolio mit bis zu 50 Anlagen in Spanien und Italien aufbauen wird. Ein weiteres Solarkraftwerk erreichte kürzlich den Baureife-Status (RTB).
- aventron AG ist eine etablierte Produzentin von Strom aus erneuerbaren Energien mit Fokus auf Wasser-, Wind- und Sonnenenergie in der Schweiz und Europa. Seit 2022 verstärkt die Anlagegruppe ihre Position im Bereich erneuerbare Energien durch eine Investition in aventron.

Marktentwicklung und Auswirkungen auf das Portfolio

Die wirtschaftliche Entwicklung zeigte sich regional uneinheitlich. In den USA blieb das Wachstum dank der robusten Konsumnachfrage solide, während sich die Konjunktur in der Eurozone lediglich moderat verbesserte.

In den vergangenen Monaten nahm die Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung spürbar zu. Besonders unklar bleibt die künftige Ausrichtung der US-Wirtschaftspolitik, während auch in Europa die politischen Risiken gestiegen sind. Zusätzlich könnten geopolitische Spannungen das globale Wachstum weiter belasten.

Operativ verlief das Berichtsjahr insgesamt solide. Während CargoRoll ihr Portfolio weiter ausbaute, konnte Green Titan den Entwicklungsfortschritt seiner Solarprojekte weiter vorantreiben.

Das Portfoliounternehmen Windpark Hultema musste hingegen zum Jahresende 2024 eine leichte Abwertung hinnehmen. Trotz stetig verbesserter operativer Performance leidet der schwedische Windpark weiterhin unter der eingegangenen Baseload-PPA-Struktur. Zudem wirkten sich niedrigere langfristige Inflationsprognosen negativ auf den Unternehmenswert aus.

Die aventron wird erst im ersten Quartal 2025 neu bewertet.

Nachrichtungsbericht für die Anlagegruppe Infrastruktur

Die avenirplus Anlagestiftung profitiert vom umfassenden Know-how und den etablierten Prozessen der Reichmuth Investment Management AG (RIMAG), indem sie in verschiedene Portfoliogesellschaften der RIMAG investiert. Die Anlagerichtlinien der avenirplus Anlagestiftung sehen eine gezielte Aufteilung der Investitionen in die Sektoren Verkehr sowie Ver- und Entsorgung vor. Diese Bereiche werden von der RIMAG mit sorgfältig ausgewählten Projekten aus dem nachhaltigen Schienenverkehr sowie der erneuerbaren Energieversorgung (z. B. Solar- oder Windkraft) abgedeckt.

Einige Portfoliogesellschaften der avenirplus Anlagestiftung sind auch Teil der nachhaltigen Anlagelösungen der RIMAG. Diese Investitionen verfolgen nicht nur finanzielle Ziele, sondern sollen zugleich positive ökologische und gesellschaftliche Auswirkungen erzielen. Im Rahmen ihres nachhaltigen Investitionsansatzes berücksichtigt RIMAG bei sämtlichen Anlageentscheidungen umfassend die Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG). Diese Strategie dient nicht nur der Förderung nachhaltiger Entwicklungen, sondern trägt auch dazu bei, Risiken aus nicht nachhaltigem Handeln zu minimieren.

RIMAG engagiert sich aktiv für verantwortungsbewusstes Investieren und ist seit 2020 Mitglied der UN Principles for Responsible Investment (UNPRI) sowie seit 2021 Mitglied von Swiss Sustainable Finance.

XXVI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Infrastruktur

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Infrastruktur – Projekte	31'122'299.60	22'278'987.94
Direktinvestitionen (Beteiligungen an Infrastruktur-Projekten)	31'122'299.60	22'278'987.94
Sonstige Vermögenswerte	1'811'242.95	2'951'545.19
Flüssige Mittel	329'343.66	298'435.35
Liquidität & ähnliche – Devisen Spots, Forwards & Swaps, Geldmarktfonds	1'423'135.00	2'651'992.00
Kurzfristige Forderungen	4'404.92	1'117.84
Aktive Rechnungsabgrenzung	54'359.37	–
Gesamtvermögen	32'933'542.55	25'230'533.13
PASSIVEN		
Fremdkapital	84'603.08	77'265.35
Kurzfristige Verbindlichkeiten	–	24'906.94
Passive Rechnungsabgrenzung	84'603.08	52'358.41
Nettovermögen	32'848'939.47	25'153'267.78
ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	32'848'939.47	25'153'267.78
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	25'153'267.78	21'787'455.13
Zeichnungen	9'308'300.38	1'485'148.51
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-1'612'628.69	1'880'664.14
KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	26'578.81	19'240.91
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	19'240.91	18'080.04
Zeichnungen	7'337.90	1'160.87
Rücknahmen	–	–
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'235.91	1'307.28

XXVII. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Infrastruktur

	2024	2023
	CHF	CHF
Vermögensertrag	12'585.45	3'194.04
Zinsertrag flüssige Mittel	12'585.45	3'194.04
Sonstige Erträge	98'616.63	14'851.49
Ausgabeaufschläge*	98'616.63	14'851.49
Rücknahmeabschläge	–	–
Finanzierungsaufwand	-1'651.25	-21'248.46
Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben	-1'651.25	-21'248.46
Verwaltungsaufwand	-483'622.80	-259'328.36
Vermögensverwaltung	-28'760.01	-22'886.40
Vertriebsentschädigungen*	-93'083.00	-14'851.49
Geschäftsführungshonorar	-58'668.55	-50'582.02
Revisionsaufwand	-3'220.00	-5'260.00
Aufsichtsbehörde	-865.00	-700.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-299'026.24	-165'048.45
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-374'071.97	-262'531.29
Ertrag aus Mutationen	13'082.99	–
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen ¹³	13'082.99	–
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	–	–
Nettoertrag des Rechnungsjahres nach Mutationen	-360'988.98	–
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	481'559.05	320'427.62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Infrastruktur-Projekte	206'281.60	193'389.00
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Devisen-Swaps und Liquidität	275'277.45	127'038.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'733'198.76	1'822'767.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste Infrastruktur-Projekte	-1'209'259.96	1'462'571.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste Devisen-Swaps und Liquidität	-523'938.80	360'195.99
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	-1'612'628.69	1'880'664.14

* Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

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

Die Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) investiert über den Zielfonds der Twelve Capital AG in Versicherungsverbriefungen (Insurance Linked Securities, ILS) sowie in von kleineren und mittelgrossen Versicherungsgesellschaften emittierte Fremdkapitalinstrumente mit einem Emissionsvolumen von bis zu CHF 300 Mio. (Insurance Private Debt). Insurance Linked Securities (ILS) sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Eintrittswahrscheinlichkeit von Versicherungsereignissen abhängt. Sie kommen vor allem zur Absicherung von Grossereignissen im Zusammenhang mit Naturkatastrophen zum Einsatz. ILS können als Anleihen ausgegeben werden, die an Börsen, geregelten Märkten oder auch ausserbörslich gehandelt werden (z. B. Katastrophenanleihen oder Cat Bonds). Alternativ sind sie auch als nicht handelbare Wertpapiere oder Wertrechte (Private ILS) strukturiert.

Insurance Private Debt bezieht sich auf nachrangiges Kapital, das von Versicherungsgesellschaften mit typischen Laufzeiten von 5 bis 10 Jahren emittiert wird. Diese Emissionen erfüllen regelmässig Anforderungen für regulatorisches Kapital. Die Kombination von ILS, Cat Bonds und Insurance Private Debt zielt darauf ab, ein verbessertes Diversifikations- und Renditepotenzial zu schaffen.

Die Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) wies auf Ende 2024 ein Volumen von rund CHF 33,8 Mio. und eine Rendite von 12,7% auf. Das Portfolio ist gut diversifiziert und deckt ein breites Spektrum an Risiken in verschiedenen Regionen ab.

Die positive Entwicklung der Anlagegruppe im Jahr 2024 ist massgeblich auf die soliden Cat-Bond-Renditen zurückzuführen, die durch eine starke Nachfrage und eine Verringerung der Spreads begünstigt wurden.

Trotz dieses positiven Marktumfelds ist ein deutlicher Rückgang des Anlegerinteresses an der Anlageklasse ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) zu beobachten. Zudem belasten die hohen Kosten für die Absicherung von Fremdwährungsrisiken die Rendite der Investoren und verringern die Attraktivität der Anlagegruppe.

Vor diesem Hintergrund hat der Stiftungsrat in seiner Sitzung vom 29. Oktober 2024 beschlossen, die Liquidation der Anlagegruppe per 15. Januar 2025 einzuleiten.

Nachhaltigkeitsbericht Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)

Versicherer und Insurance Linked Securities (ILS) gehören grundsätzlich zu einem Sektor, der positive ESG-Kennzahlen aufweist. Dazu zählt unter anderem, dass diese Produkte zur Sicherung des Gemeinwohls beitragen, indem sie Risiken und deren Folgen absichern. Die Branche zeichnet sich zudem durch einen im Vergleich sehr niedrigen CO₂-Fussabdruck aus und profitiert von strengen regulatorischen Vorschriften, die einen soliden Governance-Rahmen gewährleisten.

Nach den Vorgaben der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) ist die Anlagegruppe als Artikel-6-Fonds klassifiziert. Sie profitiert davon, dass ESG-Kriterien ein zentraler Bestandteil der Anlagestrategie von Twelve Capital sind. Die Anlagegruppe unterliegt der strengen ESG-Ausschlusspolitik von Twelve Capital, die darauf abzielt, Investitionen in Unternehmen und Instrumente zu vermeiden, die der Umwelt oder der Gesellschaft schaden könnten oder erhebliche Governance-Schwächen aufweisen. Dazu gehören beispielsweise Waffen und unkonventionelle Öl- und Gasförderung.

Für jede Transaktion wird ein ESG-Rating vergeben, das auf einem intern entwickelten Rahmen basiert. Dieser umfasst 17 Analysebereiche, die auf die drei Säulen Umwelt (E), Soziales (S) und Governance (G) verteilt sind. Die Datengrundlage für die Bewertungen bilden sowohl interne Informationen als auch Daten von ESG-Datenanbietern.



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

	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVEN	CHF	CHF
Bankguthaben	157'720.65	120'470.54
Wertschriften*	33'676'745.07	30'447'112.72
Kurzfristige Forderungen	6'806.07	2'261.60
Gesamtvermögen	33'841'271.79	30'569'844.86

PASSIVEN		
Fremdkapital	3'800.00	4'600.00
Passive Rechnungsabgrenzung	3'800.00	4'600.00
Anlagevermögen netto	33'837'471.79	30'565'244.86

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS		
Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis)	33'837'471.79	30'565'244.86
Stand zu Beginn des Rechnungsjahres	30'565'244.86	26'398'226.71
Zeichnungen	–	1'488'833.74
Rücknahmen	-560'000.00	–
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	3'832'226.93	2'678'184.41

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH		
Ansprüche im Umlauf zum Jahresende	29'247.42	29'762.44
Stand per 1.1. des Rechnungsjahres	29'762.44	28'205.77
Zeichnungen	-515.02	1'556.67
Rücknahmen	–	–
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'156.94	1'026.97

*Die Bewertungen finden im darauffolgenden Quartal rückwirkend statt.

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

	2024	2023
	CHF	CHF
Vermögensertrag	235'988.32	198'838.99
Zinsertrag flüssige Mittel	3'084.82	6'461.32
Sonstiger Ertrag aus Wertschriften	16'361.05	–
Ertrag indirekte Kosten	216'542.45	192'377.67
Sonstige Erträge	4'200.00	11'166.26
Ausgabeaufschläge*	4'200.00	11'166.26
Rücknahmeabschläge	–	–
Kosten	-347'353.53	-322'113.85
Vermögensverwaltung	-33'935.72	-29'913.13
Vertriebsentschädigungen*	–	-11'166.25
Kosten Depotbank	-4'290.45	-3'594.81
Geschäftsführungshonorar	-67'934.13	-59'871.97
Kosten Aufsicht und Revision	-4'240.00	-8'216.00
Übriger Verwaltungsaufwand	-20'410.78	-16'974.02
Aufwand indirekte Kosten	-216'542.45	-192'377.67
Nettoertrag	-107'165.21	-112'108.60
Realisierter Erfolg	-1'790'076.70	820'099.31
Kursgewinne realisiert	13'088.61	820'099.31
Kursverluste realisiert	-1'803'165.31	–
Nicht realisierter Erfolg	5'730'196.23	1'976'315.30
Kursgewinne nicht realisiert	5'730'706.95	4'249'237.85
Kursverluste nicht realisiert	-510.72	-2'272'922.55
Kosten ohne TER	-727.39	-6'121.60
Transaktionskosten	-727.39	-6'121.60
Passivzinsen	–	–
Erfolg des Rechnungsjahres	3'832'226.93	2'678'184.41

*Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

XXXI. Anhang

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

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

1.2 Angabe der diversen von der OAK genehmigten bzw. geprüften Dokumente

DOKUMENT	IN KRAFT PER
Stiftungsurkunde	1. Januar 2019
Stiftungsreglement	27. Mai 2024
Kostenreglement	1. Oktober 2023
Organisationsreglement	1. September 2022
Reglement zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden	2. Juni 2020
Prospekt / Anlagerichtlinien Immobilien	1. Mai 2024
Prospekt / Anlagerichtlinien Hypotheken	1. Januar 2023
Prospekt / Anlagerichtlinien Mischvermögen BVG 0	1. Dezember 2024
Prospekt / Anlagerichtlinien Mischvermögen BVG 25	1. Dezember 2023
Prospekt / Anlagerichtlinien Mischvermögen BVG 40	1. Dezember 2023
Prospekt / Anlagerichtlinien Renten (Erweiterung BVV 2 – Immobilienquote 40%)	1. Januar 2023
Prospekt / Anlagerichtlinien Cash und Geldmarkt in Liquidation	1. Januar 2020
Prospekt ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)	1. Januar 2021
Prospekt / Anlagerichtlinien Infrastruktur	1. November 2024

1.3 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Organe

Anlegerversammlung, Stiftungsrat, Revisionsstelle

Anlegerversammlung

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

MITGLIEDER STIFTUNGSRAT	FUNKTION	AMTSDAUER
Rolf Beyeler	Präsident	bis Anlegerversammlung 2025
Riccardo Incerti	Vizepräsident	bis Anlegerversammlung 2025
Deborah Stoll	Mitglied	bis Anlegerversammlung 2025
Daniel Andres	Mitglied	bis Anlegerversammlung 2025

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 avenirplus Anlagestiftung und erstattet Bericht an die Anlegerversammlung.

Anlageausschuss

Anlagegruppe Immobilien

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

Anlagegruppe Multi Assets

Riccardo Incerti – Vertreter Stiftungsrat
Daniel Andres – Vertreter Stiftungsrat
Marco Fumasoli – Portfoliomanagement bis 11.2024
Dr. Alexander Seiler – Leiter Institutionelle Kunden ab 12.2024

Audit

Rolf Beyeler – Vertreter Stiftungsrat
Andreas Staub – Geschäftsführer
Beat Leuenberger – stv. Geschäftsführer

Geschäftsführung

AVENIRPLUS AG, Bern
Andreas Staub, Geschäftsführer
Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

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

Adresse

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

1.4 Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Verwaltung

AVENIRPLUS AG, Bärenplatz 8, 3011 Bern

Vermögensverwaltung / Portfoliomanagement

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

Immobilienbewirtschaftung

vFISCHER Immobilien AG, Bärenplatz 4, 3011 Bern
Privera AG, Täferstrasse 16, 5405 Baden
Von Graffenried AG Liegenschaften, Marktgass-Passage 3, 3011 Bern

Liegenschaftsbuchhaltung

vFISCHER Immobilien AG, Bärenplatz 4, 3011 Bern

Wertschriftenbuchhaltung

UBS Switzerland 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

	2024	2023
Stand 01.01.	26	24
Zugänge	3	3
Abgänge	-2	-1
Stand 31.12.	27	26

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:

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.

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 2024 zwischen 2.40% und 4.4% (im Jahr 2023 zwischen 2.45% und 4.4%). Der durchschnittliche Diskontierungssatz für 2024 liegt bei 2.95%.

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

Objekte, die allfällig im Jahr 2024 zum Verkauf stehen, sind mit dem Wert der Offerten (Binding Offers) eingesetzt.

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

Hypotheken:

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

Mischvermögen:

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

Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%):

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

Cash und Geldmarkt in Liquidation:

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zu Liquidationswerten.

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 fünf Jahren keine. Entsprechend arbeitet die Anlagegruppe mit einem Lock-up von fünf 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 Konsolidierungsgrundsätze Anlagegruppe Immobilien

Übersicht über die konsolidierte Gesellschaft

Konsolidierte Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil per 31.12.2024
avenirplus Immobilien AG	Bern	100%

Konsolidierungskreis

Die konsolidierte Jahresrechnung umfasst die Jahresrechnungen der Anlagegruppe Immobilien sowie der avenirplus Immobilien AG, an der die Stiftung direkt 100% der Stimmrechte hält.

Konsolidierungsmethode

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode. Aktiven und Passiven sowie Aufwand und Ertrag werden bei den vollkonsolidierten Gesellschaften zu 100% erfasst. An den zum Konsolidierungskreis gehörenden Gesellschaften hält die Anlagegruppe Immobilien 100%. Entsprechend bestehen keine Minderheitsanteile. Alle internen Transaktionen und Beziehungen zwischen der Stiftung und der Aktiengesellschaft werden gegenseitig verrechnet und eliminiert.

3.4 Latente Steuern

Für die latenten Grundstückgewinnsteuern und für die latenten Liquidationssteuern bei der avenirplus Immobilien AG werden Rückstellungen gebildet.

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

Die Berechnung der Rückstellungen für die Liquidationssteuern beinhaltet auch die Sozialabgabe des Kantons Freiburg.

3.5 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 in Liquidation, 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, Bärenplatz 8, 3011 Bern

Privera AG, Täferstrasse 16, 5405 Baden

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

Für das Jahr 2024 wurde die BDO AG, Bern als Revisionsstelle von der Anlegerversammlung gewählt.

4.2 Anlagegruppe Immobilien

Angaben zu Renditen werden monatlich, zu Risiken jährlich im Internet veröffentlicht. Eine Zusammenstellung des Immobilienbesitzes per Bilanzstichtag (inkl. Aufstellung der Kaufrechte) und die Basis für deren Bewertung findet sich unter d).

a) Einhaltung von Art. 50 BVV 2

Inklusive Sanierungsobjekt (1 Objekt) umfasst die Anlagegruppe 33 Objekte (Kauf Miteigentumsanteile bei 2 Objekten).

Kein Objekt überschreitet die Limite von 15%. 4 Objekte befinden sich im Miteigentum. Die gesetzliche Limite dafür beträgt 30% und ist mit insgesamt 12.53% nicht überschritten.

b) Kosten und Kennzahlen

Angaben zur Anlagegruppe Immobilien gemäss Empfehlungen KGAST¹

	2024	2023
Mietzinsausfallquote (im Eigenbesitz)	5.81%	4.62%
Mietzinsausfallquote (im Miteigentum)	2.30%	1.71%
Mietzinsausfallquote gesamt	5.40%	4.30%
Fremdfinanzierungsquote ²	28.43%	29.61%
Betriebsgewinnmarge	65.04%	64.03%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) ³	0.69%	0.70%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) ³	0.97%	1.01%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.40%	1.25%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.01%	1.57%
Anlagerendite	3.42%	1.30%
Fremdkapitalquote gesamt	30.28%	32.00%

¹Vgl. 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 17.05.2024.

²Verhältnis in Prozent der aufgenommenen Darlehen zum Verkehrswert der Immobilien

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

2024 wurde für die Bautreuhandenschaft kein Honorar verrechnet. Für Immobilientransaktionen wurde ein Honorar von 1% des Transaktionsvolumens verrechnet.

c) Erläuterungen

	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	3.42%	3.60%	1.00%	0.32%
5 Jahre p.a.	3.45%	4.06%	1.09%	0.64%
10 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Seit Lancierung p.a. (01.11.2016)	4.78%	4.42%	1.15%	0.60%

d) Objektinventar Immobilien per 31.12.2024

Liegenschaften per 31.12.2024 der Anlagegruppe Immobilien

Ort	Adresse	Bewertung	Eigentumsverhältnis	Nutzung	MEG Anteil	Eigentumsübertragung	Baujahr	Sanierungsjahr	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2024	Einzel limite
LIEGENSCHAFTEN ALLEINEIGENTUM										228'007'000	83.58%
Erlinsbach	Hohlengraben 25/27	31.12.24	AEG	W		01.07.20*	2020		6'528'382	6'472'000	2.37%
Döttingen	Kornweg 1/3	31.12.24	AEG	W		01.04.20*	2020		8'334'369	9'008'000	3.30%
Lenzburg	Bahnhofstr. 18+20	31.12.24	AEG	G		01.01.14	1989		6'445'830	5'922'000	2.17%
Birr	Birr Rebeweg 16+18	31.12.24	AEG	W		01.07.13	2012		7'307'820	8'710'000	3.19%
Gränichen	Moortalstr. 6a+b	31.12.24	AEG	W		11.05.15	2016		8'567'111	9'729'000	3.57%
Safenwil	Eienstr. 4-8	31.12.24	AEG	W		01.08.19	1962	2017	8'532'461	6'798'000	2.49%
Gerlafingen	Kriegstettenstr. 45, Grütterstr. 1-7	31.12.24	AEG	W		01.08.17	2016		12'063'610	10'560'000	3.87%
Bern	Hochfeldstrasse 30-34b	31.12.24	AEG	W		01.12.17	1964	2012	7'110'714	12'190'000	4.47%
Bern	Brünnenstrasse 45+45a	31.12.24	AEG	W		01.12.17	1960	2020	3'018'080	6'835'000	2.51%
Ostermundigen	Flurweg 48/50/52	31.12.24	AEG	W		01.12.2017 / 31.12.2018	1961	2022	7'020'852	12'200'000	4.47%
Rüfenacht/Worb	Dorfmatweg 1-7	31.12.24	AEG	W/G		01.12.17	1967		4'683'507	6'280'000	2.30%
Bern	Ostring 28	31.12.24	AEG	W		01.08.18	1945	1983	1'686'997	2'948'000	1.08%
Thun	Neufeldstr. 11+13	31.12.24	AEG	W		01.10.18	1964	2023	3'119'578	6'369'000	2.33%
Biel	Marktgasse 5-9, Kanalgasse 4-6	31.12.24	AEG	W/G		31.12.18	1850	2019	12'112'237	11'200'000	4.11%
Lyss	Birkenweg 12+14	31.12.24	AEG	W		01.05.19	1972	2010	6'185'883	5'793'000	2.12%
Lenzburg	Kirchgasse 6+10	31.12.24	AEG	W		01.01.19	1700	1984	5'423'048	5'463'000	2.00%
Büren an der Aare	Oberbürenmatt 15-17a	31.12.24	AEG	W		01.08.19	1964	2010	7'524'371	7'353'000	2.70%
Worb	Bernstrasse 46	31.12.24	AEG	G		01.01.20	2020		8'750'835	8'300'000	3.04%
Worb	«RE» – Bernstrasse 50	31.12.24	AEG	W		01.06.20	2020		8'763'580	9'503'000	3.48%
Thun	Marktgasse 5/7	31.12.24	AEG	G		01.11.20	1750 / 1874		8'136'270	7'359'000	2.70%
Oberbipp	Niedermattstrasse 4-6	31.12.24	AEG	W		31.12.20	2018		6'907'857	7'008'000	2.57%
Ostermundigen	Grubenstrasse 12	31.12.24	AEG	W/G		01.08.21	1976	2010	8'814'225	8'820'000	3.23%
Lyss	Kirchenfeldstrasse 34	31.12.24	AEG	W/G		15.09.23	2023		10'461'158	10'440'000	3.83%
Muri b. Bern	Thunstrasse 188	31.12.24	AEG	W		01.09.22	1966	2000	11'748'616	11'290'000	4.14%
Langenthal	Rumiweg 47/49	31.12.24	AEG	W		01.09.22	1965	2000	5'363'047	5'008'000	1.84%
Bern	Haldenstrasse 143	31.12.24	AEG	W		01.10.22	1980	2005	7'114'750	7'112'000	2.61%
Grosshöchstetten	Bernstrasse 1	31.12.24	AEG	W/G		01.11.22	1978	2019	5'926'000	5'644'000	2.07%



Ort	Adresse	Bewertung	Eigentumsverhältnis	Nutzung	MEG Anteil	Eigentumsübertragung	Baujahr	Sanierungsjahr	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2024	Einzel limite
Düdingen	Alfons-Aebystrasse 43	31.12.24	AEG	W		01.01.23	1974	2017	4'158'469	8'894'000	3.26%
Bern	Seidenweg 34	31.12.24	AEG	W		01.05.23	1932	2004	4'699'945	4'799'000	1.76%
LIEGENSCHAFTEN IM MITEIGENTUM										34'174'700	12.53%
Bern	Neuengasse 24	31.12.24	MEG	G	45.00%	01.12.16 01.07.20 01.07.21 01.01.23 31.12.24	1980	2010	12'062'877	14'238'000	5.22%
Bern	Quartierzentrum Wittigkofen	31.12.24	MEG	G	5.00%	01.12.16	1980	2004	900'446	439'100	0.16%
Wabern	Funkstrasse 124	31.12.24	MEG	W	17.00%	01.12.16 01.01.22	1975	2017	3'924'035	6'354'600	2.33%
Wabern	Wabern West, Funkstr. 102-118, Kirchstr. 138-156	31.12.24	MEG	W	15.00%	01.12.16 01.06.22 31.12.23 01.01.24	1965 / 1968 / 1974	laufend bis 2027	9'065'076	13'143'000	4.82%
TOTAL										262'181'700	96.11%
VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE										272'788'558	

Liegenschaften per 31.12.2024 der Anlagegruppe Immobilien

Ort	Adresse	Bewertung	Eigentumsverhältnis	Nutzung	MEG Anteil	Eigentumsübertragung	Baujahr	Sanierungsjahr	Anschaffungswert inkl. Investitionen	Marktwert am 31.12.2024	Einzel limite
LIEGENSCHAFTEN KAUF										2'462'800	0.90%
Wabern	Wabern West, Funkstr. 102-118, Kirchstr. 138-156	31.12.24	MEG	W/G	1.00%	01.01.24	1965 / 1968 / 1974	laufend bis 2027	717'361	880'800	0.32%
Bern	Neuengasse 24	31.12.24	MEG	G	5.00%	31.12.24	1980	2010	1'186'775	1'582'000	0.58%
LIEGENSCHAFTEN VERKAUF											

Nutzung

W=Wohnen

G=Gewerbe

W/G=Gemischte Nutzung

Der durchschnittliche Diskontierungssatz (real) ohne Projekte beträgt 2.95%. Die Bandbreite liegt zwischen 2.40% und 4.40%.

* Datum Fertigstellung Bau

e) Beteiligung an Tochtergesellschaft avenirplus Immobilien AG, Bern

Per 1.1.2023 wurde ein 100%-ge Beteiligung an der CSJ Real Estate AG erworben. Mit Handelsregistereintrag vom 28. Februar 2023 erfolgte eine Namensänderung zu avenirplus Immobilien AG. Die avenirplus Immobilien AG ist Eigentümerin der Liegenschaft an der Alfons-Aebystrasse 43, Düringen.

f) Erläuterungen

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

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

Nutzung	Ist per 31.12.2024	Strategie innerhalb Immobilienquote	Bandbreiten		Einschränkungen
			Min.	Max.	
Wohnen	72%	70%	50%	100%	Max. 30% Gewerbeanteil
Büro/Gewerbe/Verkauf/ Pflege-, Altersnutzung	14%	15%	0%	40%	Max. 20% Wohnen
Mischnutzung	14%	10%	0%	40%	21%–69% Wohnen und/oder 31%–79% Gewerbe
Übrige	0%	5%	0%	10%	–

4.3 Angaben zur Anlagegruppe Hypotheken

Angaben zu Renditen werden monatlich, zu Risiken jährlich im Internet veröffentlicht.

a) Gezeichnete Hypotheken

	2024	2023
Festhypotheken	143'459'658	125'066'542
Saron-Hypotheken	50'832'000	60'973'000
Total Hypotheken	194'291'658	186'039'542

Depotbank ist die UBS Switzerland AG, Bern
Benchmark: SBI Domestic AAA – A TR 1–3 Jahre

b) Kosten und Kennzahlen

	2024	2023
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A*	0.48%	0.47%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B*	0.15%	0.15%

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

c) Hypotheken

HYPOTHEKARART	LAUFZEIT BEI ABSCHLUSS DER HYPOTHEK*	MARKTWERT	ANZAHL ¹
Saron-Hypothek	3 Monate	50'832'000	63
Festzinshypothek	bis 1 Jahr	699'055	1
Festzinshypothek	> 1 bis 5 Jahre	52'591'714	69
Festzinshypothek	> 5 bis 8 Jahre	27'278'350	40
Festzinshypothek	> 8 bis 10 Jahre	62'890'539	89
Festzinshypothek	> 10 Jahre	0	0
Total		194'291'658	262

¹Sämtliche Hypotheken, deren Laufzeit bei Abschluss der Hypothek maximal 30 Tage über das Laufzeitenjahr hinausgehen, werden abgerundet.

d) Erläuterungen

SHAREKLASSE A	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	3.24%	3.05%	0.50%	0.86%
5 Jahre p.a.	0.02%	0.23%	1.08%	1.24%
10 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Seit Lancierung p.a. (01.09.2016)	0.36%	-0.01%	0.87%	1.00%

SHAREKLASSE B	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	3.53%	3.05%	0.50%	0.86%
5 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
10 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Seit Lancierung p.a. (01.11.2021)	0.18%	0.65%	1.33%	1.40%

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

Die Verfallsrendite (YTM) der Anlagegruppe Hypotheken beträgt 1.88% (Vorjahr 2.60%).

4.4 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 0

Angaben zu Renditen werden monatlich, zu Risiken jährlich im Internet veröffentlicht.

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	2024	2023
Liquidität CHF ¹	0% bis 20%	5.00%	5.79%	5.76%
Obligationen CHF ¹	0% bis 50%	10.00%	2.69%	7.41%
Obligationen FW hdg ¹	0% bis 30%	10.00%	5.00%	6.01%
Hypotheken CHF	20% bis 50%	40.00%	41.92%	44.12%
Immobilien CHF ²	20% bis 40%	25.00%	33.76%	25.12%
Infrastruktur ²	0% bis 10%	5.00%	7.62%	5.98%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 10%	5.00%	3.22%	5.60%
Max. Fremdwährung nach Absicherung	–	15.00%	0.00%	0.02%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland) ²	–	40.00%	33.76%	25.12%

¹Obligationen mit Restlaufzeit unter 12 Monaten werden gemäss Definition der geltenden Anlagerichtlinien für die Berechnung der Quoten als Liquidität berücksichtigt. Dies weicht von der Darstellung in der Bilanz ab.

²Die Normquoten und Bandbreiten wurden mit der Anpassung der Anlagerichtlinien gültig ab 1.12.2024 angepasst.

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄH-RUNG	NOM./GRÖSSE	MARKT-WERT	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Anspr avenirplus AST Hypotheken A	CH0371635027	CHF	1'658.962	1'705'071.19	42.02%
Anspr avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	939.746	1'361'927.83	33.56%
Anspr avenirplus AST Infrastruktur	CH0592748716	CHF	253.197	310'849.20	7.66%
Ant CSIF (CH) I Umbrella Bd Aggr.Glob.ex CHF hdg	CH0190889912	CHF	150.00	123'729.00	3.05%
Ant CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue:Klasse -ZA-	CH0039003055	CHF	100.00	109'483.00	2.70%

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF/VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
keine						

b) Kosten und Kennzahlen

	2024	2023
Transparente Anlage	4'058'081.56	5'305'138.18
Intransparente Anlage	–	–
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
Verbuchte direkte Kosten	52'325.32	66'984.35
Verbuchte indirekte Kosten	26'959.14	31'746.89
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)	1.68%	1.66%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)	1.68%	1.66%

c) Erläuterungen

	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	0.93%	3.01%	0.46%	0.94%
5 Jahre p.a.	-0.29%	1.00%	0.97%	1.60%
10 Jahre p.a.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a. (01.12.2018)	-0.20%	1.18%	0.97%	1.50%

Depotbank ist die UBS Switzerland AG in Bern

Die Anlagegruppe investiert ihr Vermögen in zulässige Anlagen nach Art. 53 BVV 2 mit Ausnahme von Bargeld. Die Anlagegruppe wird aktiv bewirtschaftet und verfolgt einen moderaten wertsteigerungsorientierten Investitionsansatz unter Zugrundelegung von Normquoten für die einzelnen Anlagekategorien. Zur Ausnutzung von Marktchancen im Rahmen der aktiven Bewirtschaftung werden Bandbreiten zu den Normquoten definiert.

4.5 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 25

Angaben zu Renditen werden monatlich, zu Risiken jährlich im Internet veröffentlicht.

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	2024	2023
Liquidität CHF ¹	0% bis 20%	2.50%	2.75%	8.71%
Obligationen CHF ¹	0% bis 30%	12.50%	9.10%	4.49%
Obligationen FW hdg ¹	0% bis 10%	0.00%	0.00%	0.45%
Hypotheken CHF	0% bis 30%	20.00%	21.63%	21.16%
Aktien CH	7.5% bis 17.5%	12.50%	12.70%	12.59%
Aktien Ausland	7.5% bis 17.5%	12.50%	11.15%	12.29%
Immobilien CH	15% bis 30%	25.00%	25.65%	25.80%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	2.50%	0.95%	1.33%
Infrastruktur	0% bis 8%	5.00%	5.91%	3.69%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 12%	7.50%	10.16%	9.49%
Max. Fremdwährung nach Absicherung	–	27.50%	13.49%	12.56%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	–	35.00%	23.85%	24.88%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	–	30.00%	26.60%	27.13%

¹Obligationen mit Restlaufzeit unter 12 Monaten werden gemäss Definition der geltenden Anlagerichtlinien für die Berechnung der Quoten als Liquidität berücksichtigt. Dies weicht von der Darstellung in der Bilanz ab.

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄH-RUNG	NOM./GRÖSSE	MARKTWERT	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Anspr avenirplus Anlagestiftung Hypotheken A	CH0371635027	CHF	50'270.101	51'667'308.19	21.64%
Anspr avenirplus Anlagestiftung Immobilien	CH0371634939	CHF	27'665.59	40'094'383.97	16.80%
Ant CSIF (CH) Umbrella World ex CH Index Blue: KI. Z	CH0045359079	CHF	6'200.00	16'202'274.00	6.79%
Ant CSIF (CH) Umbrella Equity Switzerland	CH0031341875	CHF	10'100.00	15'809'025.00	6.62%
Anspr Anlagestiftung UBS Immobilien Schweiz	CH0002875497	CHF	7'453.00	15'492'103.92	6.49%

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF/VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
keine						

b) Kosten und Kennzahlen

	2024	2023
Transparente Anlage	232'425'877.97	224'229'062.17
Intransparente Anlage	6'292'062.65	3'809'545.33
Kostentransparenzquote	97.36%	98.33%
Verbuchte direkte Kosten	732'860.38	699'909.80
Verbuchte indirekte Kosten	1'164'930.79	1'137'306.64
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse A	1.81%	1.80%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A	1.81%	1.80%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse B	0.79%	0.79%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B	0.79%	0.79%

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Währung	Nom./Stück	Bestand per Stichtag 31.12.2024	
						Marktwert in CHF	in % des Vermögens
110867600	CH1108676003	Zert I Access partners Sec.	2023 - 20.09.2038 on Eq X	EUR	1'804'000.00	1'675'476.08	0.70%
110867811	CH1108678116	Zert I Access partners Sec.	2024 - 07.06.2039 Ardian Co-In	USD	815'000.00	748'490.91	0.31%
113978540	CH1139785401	Zert ZKB Underlying Tracker	Cyber Sec. & Cloud Serv.Aktien	USD	4'500.00	1'393'095.66	0.58%
138442883	CH1384428830	Ant vFI Invest	vFI.SWISS PEAQS	CHF	24'750.00	2'475'000.00	1.04%
Total						6'292'062.65	2.64%
Kostentransparenzquote							97.36%
Total BVG 25						238'717'940.62	100.00%

SHAREKLASSE A	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	3.61%	6.48%	2.01%	2.09%
5 Jahre p.a.	1.26%	2.81%	3.92%	4.55%
10 Jahre p.a.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a. (01.12.2018)	1.78%	3.39%	3.85%	4.44%

SHAREKLASSE B	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	4.64%	6.48%	2.01%	2.08%
5 Jahre p.a.	2.19%	2.81%	3.90%	4.55%
10 Jahre p.a.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a. (01.01.2020)	2.19%	2.81%	3.90%	4.55%

Depotbank ist die UBS Switzerland 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 ISIN: LI0486590289			
Committed		CHF	2'300'000.00
abgerufen		CHF	1'840'000.00
Offen per 31.12.2024		CHF	460'000.00

PATRIMONIUM ISIN: LU2355509899					FX-KURS
Committed	EUR	2'400'000.00	CHF	2'252'212.80	0.938422
abgerufen	EUR	1'637'118.00	CHF	1'536'307.55	0.938422
Offen per 31.12.24	EUR	762'882.00	CHF	715'905.25	0.938422

4.6 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 40

Angaben zu Renditen werden monatlich, zu Risiken jährlich im Internet veröffentlicht.

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	2024	2023
Liquidität CHF ¹	0% bis 20%	2.50%	2.93%	5.53%
Obligationen CHF ¹	0% bis 20%	7.50%	6.30%	1.16%
Obligationen FW hdg ¹	0% bis 10%	0.00%	0.00%	1.09%
Hypotheken CHF	0% bis 20%	10.00%	10.43%	10.28%
Aktien CH	15% bis 25%	20.00%	20.47%	20.15%
Aktien Ausland	15% bis 25%	20.00%	19.16%	19.92%
Immobilien CH	10% bis 30%	25.00%	26.24%	25.93%
Immobilien Ausland	0% bis 10%	2.50%	2.01%	2.70%
Infrastruktur	0% bis 8%	5.00%	4.80%	5.00%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 12%	7.50%	7.66%	8.24%
Max. Fremdwährung nach Absicherung	–	30.00%	20.94%	20.00%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	–	50.00%	39.63%	40.07%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	–	30.00%	28.25%	28.63%

¹Obligationen mit Restlaufzeit unter 12 Monaten werden gemäss Definition der geltenden Anlagerichtlinien für die Berechnung der Quoten als Liquidität berücksichtigt. Dies weicht von der Darstellung in der Bilanz ab.

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMT-VERMÖGENS
Anspr Avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	1'567.619	2'271'873.40	17.91%
Ant CSIF Umbrella World ex CH Index Blue: Kl. Z	CH0045359079	CHF	600.00	1'567'962.00	12.36%
Ant CSIF (CH) Umbrella Equity Switzerland	CH0031341875	CHF	845.00	1'322'636.25	10.42%
Anspr Avenirplus AST Hypotheken A	CH0371635027	CHF	1'286.191	1'321'939.39	10.42%
Anspr Anlagestiftung UBS Immobilien Schweiz	CH0002875497	CHF	500.00	1'039'320.00	8.19%

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF/VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
keine						

b) Kosten und Kennzahlen

	2024	2023
Transparente Anlage	12'445'076.86	12'288'808.49
Intransparente Anlage	242'451.85	246'409.04
Kostentransparenzquote	98.09%	98.03%
Verbuchte direkte Kosten	100'160.72	98'020.90
Verbuchte indirekte Kosten	59'750.32	63'255.21
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse A	1.63%	1.62%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A	1.64%	1.62%
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse B	0.96%	0.90%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B	0.96%	0.90%

c) Erläuterungen

Valor	ISIN	Produktenamen	Kategorie	Währung	Nom./Stück	Bestand per Stich- tag 31.12.24 Markt- wert in CHF	in % des Vermögens
110867600	CH1108676003	Zert I Access partners Sec.	2023 - 20.09.2038 on Eq X	EUR	100'000.00	92'875.61	0.73%
110867811	CH1108678116	Zert I Access partners Sec.	2024 - 07.06.2039 Ardian Co-In	USD	55'000.00	50'511.66	0.40%
113978540	CH1139785401	Zert ZKB Underlying Tracker	Cyber Sec. & Cloud Serv.Aktien	USD	320.00	99'064.58	0.78%
Total						242'451.85	1.91%
Kostentransparenzquote							98.09%
Total MV 40						12'687'528.71	100.00%

SHAREKLASSE A	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	5.11%	8.46%	3.20%	3.19%
5 Jahre p.a.	2.19%	3.88%	6.09%	6.36%
10 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Seit Lancierung p.a. (01.12.2018)	2.91%	4.67%	6.04%	6.29%

SHAREKLASSE B	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	5.78%	8.46%	3.20%	3.19%
5 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
10 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Seit Lancierung p.a. (01.01.2021)	2.55%	3.96%	5.15%	5.36%

Depotbank ist die UBS Switzerland 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 ISIN: LI0486590289		
Committed	CHF	150'000.00
abgerufen	CHF	120'000.00
Offen per 31.12.2024	CHF	30'000.00

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

Angaben zu Renditen werden monatlich, zu Risiken jährlich im Internet veröffentlicht.

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	2024	2023
Liquidität CHF	10% bis 25%	15.00%	10.99%	12.57%
Obligationen CHF	15% bis 35%	20.00%	17.59%	20.51%
Hypotheken CHF	15% bis 30%	25.00%	29.46%	26.32%
Aktien CH	0% bis 12%	10.00%	9.73%	9.93%
Immobilien CH	20% bis 40%	30.00%	32.23%	30.65%
Immobilien Ausland	0% bis 5%	0.00%	0.00%	0.00%
Alternative Anlagen (hdg.)	0% bis 10%	0.00%	0.05%	0.05%
Max. Fremdwährung nach Absicherung	–	0.00%	0.00%	0.00%
Max. Aktienanteil (CH und Ausland)	–	12.00%	9.73%	9.93%
Max. Immobilienanteil (CH und Ausland)	–	40.00%	32.23%	30.65%

Fünf grösste Positionen

NAME	ISIN	WÄHR.	NOM./GRÖSSE	MARKTW.	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
Anspr Avenirplus AST Hypotheken A	CH0371635027	CHF	32'255.892	33'152'412.26	29.44%
Anspr Avenirplus AST Immobilien	CH0371634939	CHF	20'986.304	30'414'422.06	27.01%
Ant CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue: Klasse -ZA-	CH0039003055	CHF	15'000.00	16'422'450.00	14.58%
Ant CSIMF Umbrella Money Market CHF:KI ZA	CH0031419960	CHF	6'800.00	5'847'320.00	5.19%
Ant CSIF (CH) Umbrella Equity Switzerland	CH0031341875	CHF	3'700.00	5'791'425.00	5.14%

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF/VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
keine						

b) Kosten und Kennzahlen

	2024	2023
Transparente Anlage	112'599'232.15	122'514'336.57
Intransparente Anlage	–	–
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
Verbuchte direkte Kosten	341'551.64	378'437.35
Verbuchte indirekte Kosten	462'645.96	468'323.43
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)	0.68%	0.67%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)	0.68%	0.67%

c) Erläuterungen

	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	2.65%	3.81%	0.98%	1.08%
5 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
10 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Seit Lancierung p.a. (01.01.2021)	1.12%	1.66%	1.82%	2.09%

4.8 Angaben zur Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation

a) Vermögen

Infolge Liquidation besteht die Anlagegruppe Cash und Geldmarkt nur noch aus Bankguthaben.

(in % der Wertschriften und Liquidität)

VERMÖGEN	BANDBREITE	2024	2023
Bankguthaben	0% bis 100%	100.00%	4.68%
Noten in CHF	0% bis 100%	0.00%	0.00%
CHF Geldmarktpapiere	0% bis 100%	0.00%	95.32%
In- und ausländische Obligationen CHF	0% bis 100%	0.00%	0.00%

b) Kosten und Kennzahlen

	2024	2023
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)	n/A	0.15%

c) Erläuterungen

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 28. Februar 2024 gemäss Organisationsreglement beschlossen, die Anlagegruppe Cash und Geldmarkt in Liquidation zu setzen. Die Anleger wurden darüber mit einer Information vom 11. März 2024 in Kenntnis gesetzt.

Der Hauptgrund für die Liquidation lag darin, dass die Anlagegruppe in einer Phase negativer Zinsen gegründet wurde und ihren Zweck seit dem Ende dieser Phase im Jahr 2022 nicht mehr erfüllen konnte. Zudem war das Volumen des Anlagegefässes zu gering, um in einem positiven Zinsumfeld rentabel zu bleiben.

Die Liquidation erfolgte auf Basis des Nettoinventarwerts (NAV) zum 31. März 2024. Eine erste Teilrückzahlung wurde im April 2024 vorgenommen. Nach der Abgrenzung der Liquidationskosten erfolgte im Oktober 2024 eine weitere Auszahlung der verbleibenden Ansprüche an die Anleger.

Die Liquidationsschlussbilanz wurde zum 31. Dezember 2024 erstellt.

4.9 Angaben zur Anlagegruppe Infrastruktur

Angaben zu Renditen werden vierteljährlich, zu Risiken jährlich im Internet veröffentlicht.

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	2024	2023
Verkehr	20% bis 75%	47.50%	18.08%	27.45%
Kommunikation	0% bis 20%	0.00%	0.00%	0.00%
Ver- und Entsorgung	20% bis 75%	47.50%	76.42%	60.85%
Diverse	0% bis 15%	0.00%	0.18%	0.00%
Liquide Mittel	0% bis 20%	5.00%	5.32%	11.69%

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

Der Stiftungsrat wird im Jahr 2025 über das weitere Vorgehen für die Anlagegruppe entscheiden.

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	WERT	KURS	WÄHRUNG
30991	EUR	-21'700'000.00	EUR/CHF Verkauf / Valuta 16.01.2025	20'348'740	0.93773	CHF

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

	2024	2023
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	1.38%	1.01%

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

	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	-5.46%	4.62%	3.06%	0.06%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
10 Jahre p.a.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a. (01.04.2021)	5.44%	4.35%	13.19%	0.29%

c) Erläuterungen

Beteiligungen

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

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
CargoRoll Holding AG Rütligasse 1 6003 Luzern	4.9%

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
aventron AG Weidenstrasse 27 4142 Münchenstein	1.1%

GESELLSCHAFT	BETEILIGUNGSHÖHE
Green Titan AG Rütligasse 1 6003 Luzern	16.7%

Offene Kapitalzusagen gegenüber Investment-Manager

KAPITALABRUFE	BETRAG	WÄHRUNG
Commitment	CHF 50'000'000.00	CHF
Abgerufen	CHF 29'277'000.00	CHF
in Prozent	58.55%	–
Ausstehend per Ende 2024	CHF 20'723'000.00	–

Nachschusspflichten

Es bestehen keine Nachschusspflichten

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

4.10 Angaben zur Anlagegruppe ILS Multi Opportunity (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)

Angaben zu Renditen werden vierteljährlich, zu Risiken jährlich im Internet veröffentlicht.

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	2024	2023
Liquidität CHF	0% bis 35%	5.00%	31.87%	15.18%
Cat Bonds	30% bis 95%	50.00%	38.12%	58.61%
Private ILS	0% bis 65%	30.00%	14.02%	8.92%
Insurance Private Debt	5% bis 30%	15.00%	15.99%	17.29%

Der Stiftungsrat hat einer temporären Verletzung der Absicherungsquote von 90% zugestimmt unter der Voraussetzung, dass die Absicherungsquote immer mindestens 50% beträgt. Die temporäre Verletzung dauert längstens bis zum 31. Januar 2025.

Offene Devisentermingeschäfte

ID	WÄHRUNG	NOMINAL	BEZEICHNUNG	KAUF/VERKAUF	KURS	WÄHRUNG
keine						

b) Kosten und Kennzahlen

	2024	2023
Verbuchte direkte Kosten	130'811.08	129'736.18
Verbuchte indirekte Kosten	216'542.45	192'377.67
Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)*	1.09%	1.08%
Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)*	1.09%	1.08%

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

c) Erläuterungen

	NETTOPERFORMANCE		VOLATILITÄT	
	PORTFOLIO	BM	PORTFOLIO	BM
1 Jahr	12.66%	5.32%	6.89%	0.14%
5 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
10 Jahre p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Seit Lancierung p.a. (01.04.2021)	3.71%	4.24%	5.60%	0.50%

SPEZIELLE FAUSTPFANDVERSCHREIBUNG	VERZEICHNIS DER VERPFÄNDETEN WERTE, RECHTE UND FORDERUNGEN
avenirplus Anlagestiftung, Bern Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt)	0835-355687 4-21-1 Firmenkonto – ILS MULTI OPPORTUNITY/ Collateral 0835-3556874-25-1 ILS MULTI OPPORTUNITY /Collateral

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 29.10.2024 beschlossen, die Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) per 15.01.2025 in Liquidation zu setzen. Die Abwicklung der Liquidation der Anlagegruppe erfolgt über die nächsten Jahre. Weiter verweisen wir auf die Erläuterungen unter Punkt 4.11 (lit. p), Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

4.11 Übrige Angaben

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

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

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

Die einzelnen Anlagegruppen BVG 0/25/40 haben im Berichtsjahr im Rahmen der Geschäftsführungshonorare Vertriebs- und Betreuungsschädigungen 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.

Mit Ausnahme der Anlagegruppe Immobilien wurden bis 31.12.2023 Vertriebsentschädigungen an die Vertriebspartnerin v.FISCHER Office AG, Bern, und ab 01.01.2024, an die Aare Vorsorge AG ausgerichtet.

Der Vertrieb der Anlagegruppe Immobilien wird seit 2023 an die Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, outgesourced.

c) Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen

Es bestanden per 31.12.2024 keine nicht bilanzierten Verpflichtungen aus unterzeichneten Kaufverträgen, angefangenen Bauten oder Projekten.

d) Kommissionen, Honorare, Verwaltungskosten

Die Anlagestiftung erhebt je nach Anlagegruppe unterschiedliche Kommissionen bei Ausgabe oder Rücknahme von Ansprüchen.

Die den einzelnen Anlagegruppen belasteten Kosten richten sich nach dem Reglement und den jeweiligen Anlagerichtlinien. Die Anlagestiftung 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 (19 Objekte gegenüber 2023: 19 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 und Auflösung von Anlagegruppen

Im Berichtsjahr wurden keine neuen Anlagegruppe errichtet.

Anlagegruppe Cash- und Geldmarkt in Liquidation

Gemäss Erläuterungen unter Punkt 4.8 wurde die Anlagegruppe Cash- und Geldmarkt in Liquidation gesetzt.

Weiter verweisen wir auf die Erläuterungen unter Punkt 4.11 (lit. p), Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

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

Die Anlagestiftung ist seit dem Jahr 2020 im Spicehaus Swiss Venture Fund investiert. Spicehaus Partners AG ist der Anlageberater des Spicehaus Swiss Venture Fund. Daniel Andres, Mitglied des Stiftungsrates der Anlagestiftung seit Juni 2022, ist Mitgründer und Mitaktionär der Spicehaus Partners AG. Die Commitments sind in Ziffer 4.5 (Mischvermögen 25) und Ziffer 4.6 (Mischvermögen 40) ersichtlich.

In der Anlagegruppe Hypotheken wurden im Umfang von CHF 4.145 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) Offenlegung der Vergütung an Stiftungsrat und Geschäftsführung

Gemäss dem neuen Artikel 85b ZGB muss das oberste Stiftungsorgan der Aufsichtsbehörde jährlich den Gesamtbetrag der ihm und der allfälligen Geschäftsleitung direkt oder indirekt ausgerichteten Vergütungen im Sinne von Artikel 734a Absatz 2 des Obligationenrechts gesondert bekannt geben. Dies wird mittels separaten Schreibens an die Aufsichtsbehörde umgesetzt.

p) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Der Stiftungsrat der avenirplus Anlagestiftung hat gemäss dem Organisationsreglement in seiner Sitzung vom 29. Oktober 2024 beschlossen, die Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) aufzulösen. Die Oberaufsicht Berufliche Vorsorge OAK ist entsprechend dokumentiert; die Anleger wurden per Mitteilung vom 1. November 2024 über die Auflösung der Anlagegruppe informiert. Die Liquidation wurde per 15. Januar 2025 eingeleitet.

An die Anlegerversammlung der

avenirplus Anlagestiftung

c/o AVENIRPLUS AG
Bärenplatz 8
3011 Bern

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2024

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01. bis 31.12.2024)

16. April 2025

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Anlegerversammlung der avenirplus Anlagestiftung, Bern

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der avenirplus Anlagestiftung (der Anlagestiftung) - bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Betriebsrechnung des Stammvermögens für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 16 bis 75, exkl. Erläuterungen zur Nachhaltigkeit auf den Seiten 18 und 19, 24, 27, 37, 40 sowie 43) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen 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 zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen und statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 16. April 2025

BDO AG

Matthias Weber

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte

Sibylle Schmid

Zugelassene Revisionsexpertin



avenirplus Anlagestiftung

Bärenplatz 8
Postfach
3001 Bern

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