

AVENIRPLUS

ANLAGESTIFTUNG

Geschäftsbericht 2023

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 Anlagegruppe Hypotheken..... | 24 |
| XI. | Vermögensrechnung Anlagegruppe Hypotheken..... | 25 |
| XII. | Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken..... | 26 |
| XIII. | Entwicklung der Anlagegruppe Mischvermögen und Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)..... | 27 |
| | Nachhaltigkeitsbericht Anlagegruppe Mischvermögen und Renten..... | 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..... | 37 |
| | Nachhaltigkeitsbericht Anlagegruppe Cash & Geldmarkt..... | 37 |
| XXIII. | Vermögensrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt..... | 38 |

| | | |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| XXIV. | Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt | 39 |
| XXV. | Entwicklung Anlagegruppe Infrastruktur | 40 |
| | Nachhaltigkeitsbericht 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..... | 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 Grundstückgewinnsteuern..... | 51 |
| | 3.5 Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)..... | 51 |
| 4 | Angaben zur Vermögensanlage | 51 |
| | 4.1 Organisation der Anlagetätigkeit | 51 |
| | 4.2 Anlagegruppe Immobilien..... | 51 |
| | a) Einhaltung von Art. 50 BVV 2 / Erweiterung der Anlagetätigkeit | 51 |
| | b) Kosten und Kennzahlen | 52 |
| | c) Objektivinventar Immobilien per 31.12.2023..... | 53 |
| | d) Beteiligung an Tochtergesellschaft avenirplus Immobilien AG, Bern | 54 |
| | e) Erläuterungen | 54 |

| | | |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| c) | Erläuterungen | 70 |
| 4.11 | Übrige Angaben..... | 71 |
| a) | Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen | 71 |
| b) | Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen, Vertriebs- und Betreuungsschädigungen | 71 |
| c) | Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen..... | 71 |
| d) | Kommissionen, Honorare, Verwaltungskosten..... | 71 |
| e) | Verpfändete Aktiven..... | 71 |
| f) | Derivative Finanzinstrumente..... | 71 |
| g) | Verwaltungskosten von Dritten, die nicht direkt in Rechnung gestellt wurden | 71 |
| h) | Errichtung von Anlagegruppen..... | 71 |
| i) | Aufsichtsbehörde | 71 |
| j) | Risikomanagement und internes Controlling | 72 |
| k) | Laufende Rechtsverfahren | 72 |
| l) | Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden..... | 72 |
| m) | Integrität und Loyalität..... | 72 |
| n) | Anzahl Mitarbeitende im Jahresdurchschnitt | 72 |
| o) | Ereignisse nach dem Bilanzstichtag | 72 |
| 5 | Bericht der Revisionsstelle | 73 |

I. Einleitende Informationen



Allgemeine Informationen

Adresse

Avenirplus Anlagestiftung, Bärenplatz 8, 3011 Bern

Gründungsjahr

1998

Anzahl Anlagegruppen

9

Region

Schweiz

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtsbehörde Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

Stiftungsrat

Präsident

Rolf Beyeler

Vizepräsident

Riccardo Incerti

Mitglied

Deborah Stoll

Daniel Andres

Geschäftsführung

Avenirplus AG, Bern

Martin Meyer, Geschäftsführer bis 31.12.2023

Andreas Staub, Geschäftsführer ab 1.1.2024

Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

Weitere Informationen

Publikationen NAV (Anlagegruppen)

Immobilien:

Monatlich

Hypotheken:

Monatlich

Mischvermögen BVG 0:

Wöchentlich

Mischvermögen BVG 25:

Wöchentlich

Mischvermögen BVG 40:

Wöchentlich

Cash und Geldmarkt:

Monatlich

Renten (Erweiterung BVV2 –

Immobilienquote 40%):

Monatlich

Infrastruktur:

Quartal

ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance

Linked Securities & Insurance Private Debt):

Quartal

Valoren Nummer und ISIN (Anlagegruppen)

Immobilien

37163493, CH0371634939

Hypotheken

37163502, CH0371635027

Mischvermögen BVG 0

45164497, CH0451644972

Mischvermögen BVG 25

45164538, CH0451645383

Mischvermögen BVG 40

45164544, CH0451645441

Cash und Geldmarkt

5669596, CH0566959638

Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%)

59274870, CH0592748708

Infrastruktur

59274871, CH0592748716

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

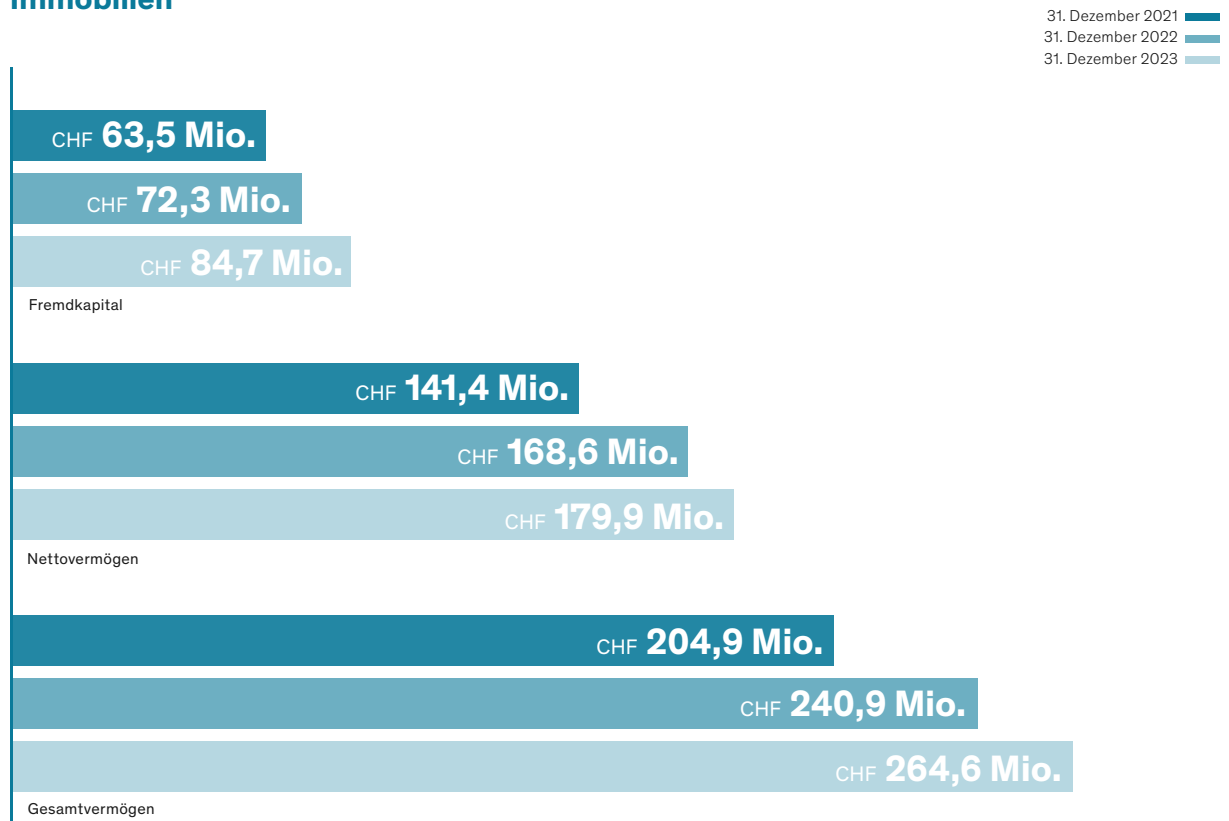
110728309, CH1107283090

Handelsregister-Nummer

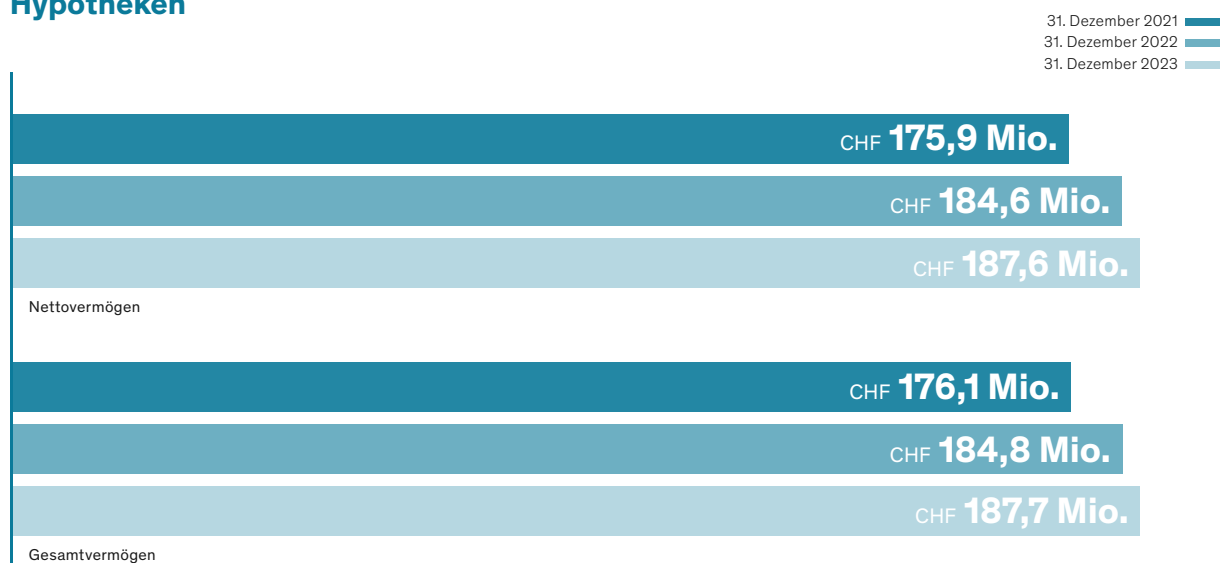
CHE-110.263.234

II. Entwicklung Anlagestiftung

Immobilien

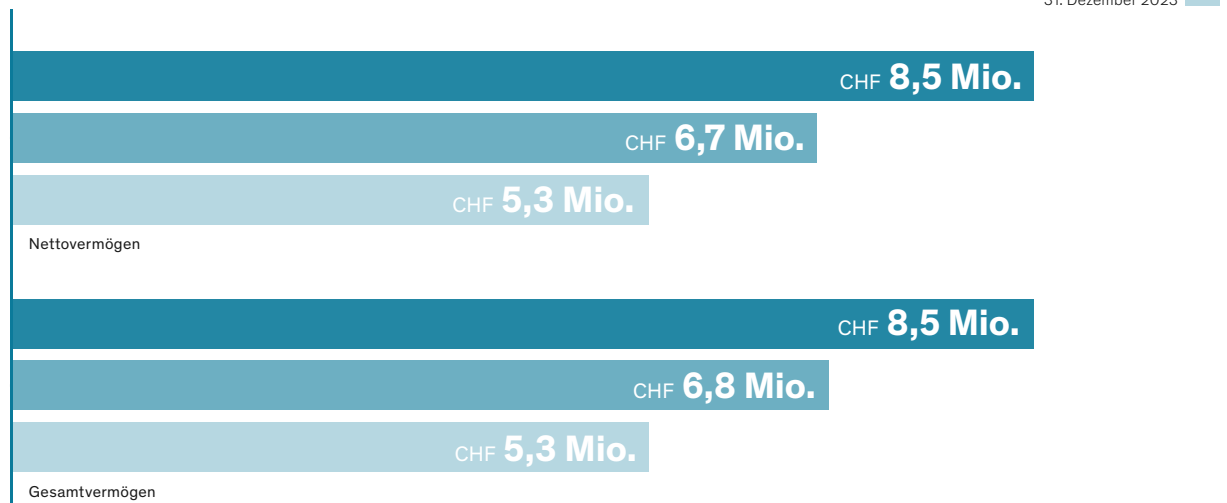


Hypotheken



Mischvermögen BVG 0

31. Dezember 2021
31. Dezember 2022
31. Dezember 2023



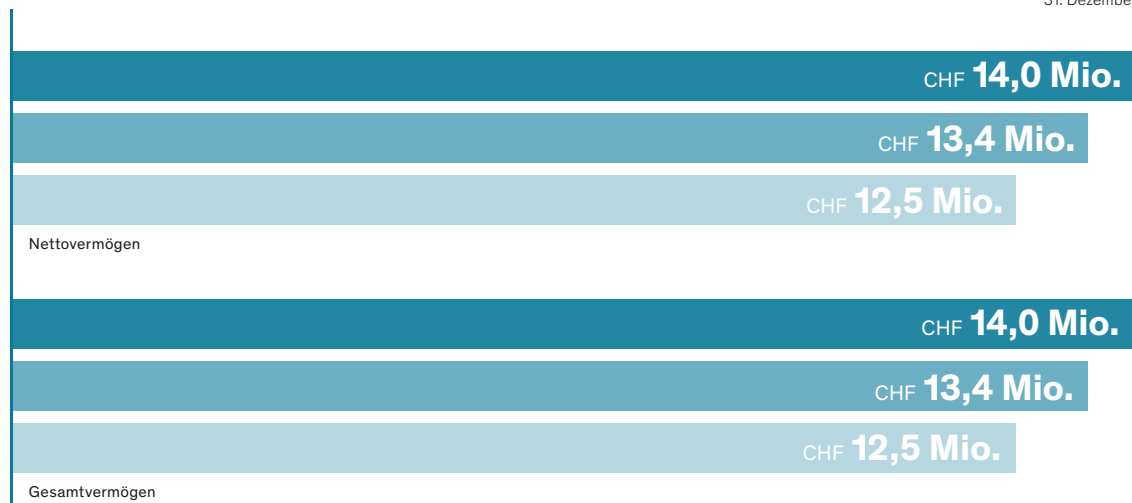
Mischvermögen BVG 25

31. Dezember 2021
31. Dezember 2022
31. Dezember 2023



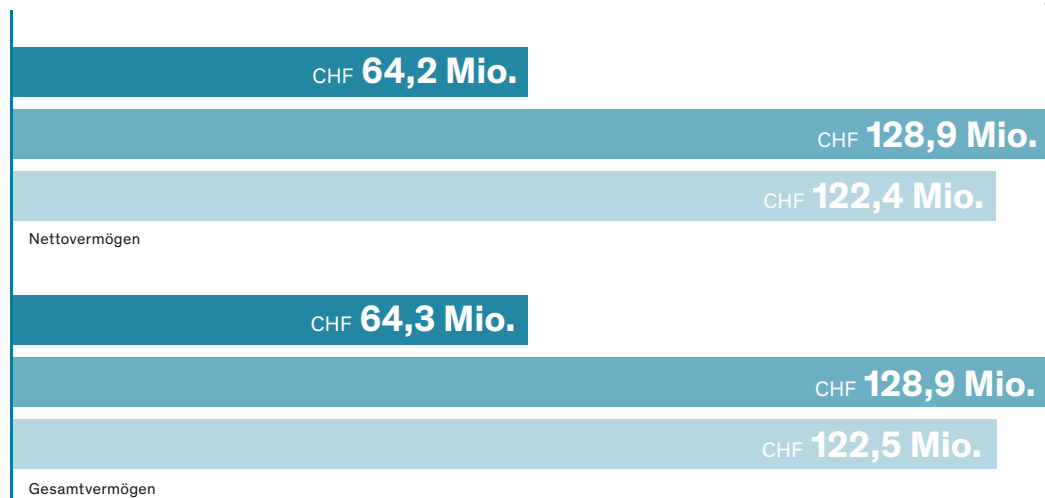
Mischvermögen BVG 40

31. Dezember 2021
31. Dezember 2022
31. Dezember 2023






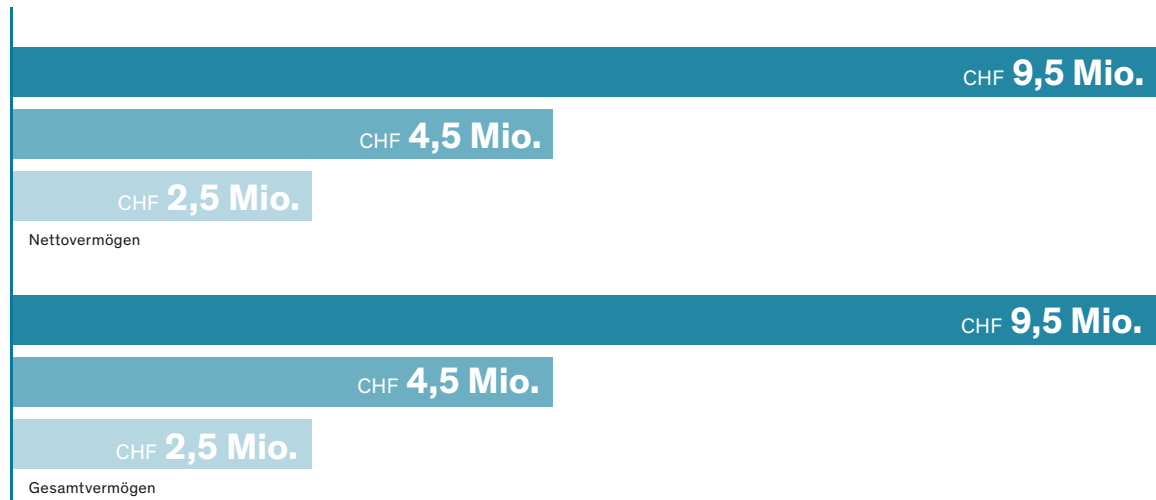
Renten

31. Dezember 2021
31. Dezember 2022
31. Dezember 2023






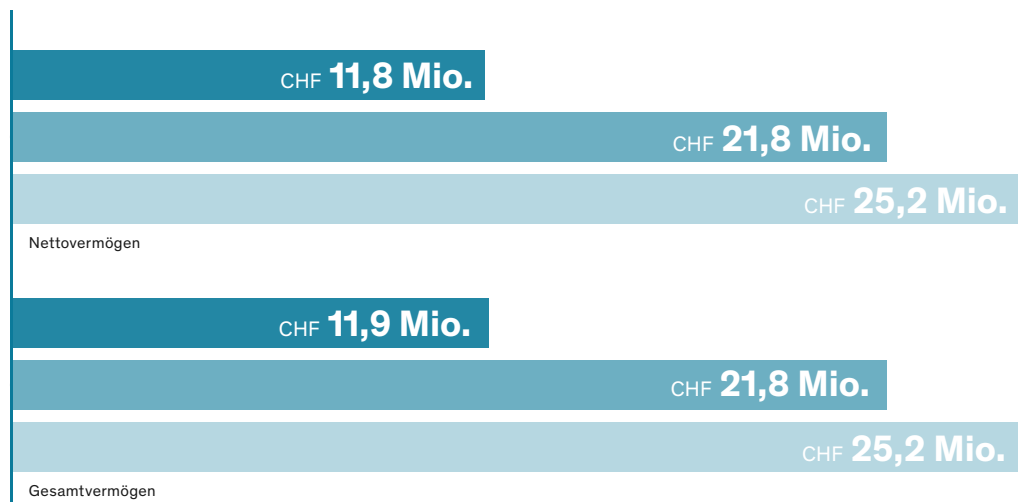
Cash und Geldmarkt

31. Dezember 2021 
31. Dezember 2022 
31. Dezember 2023 



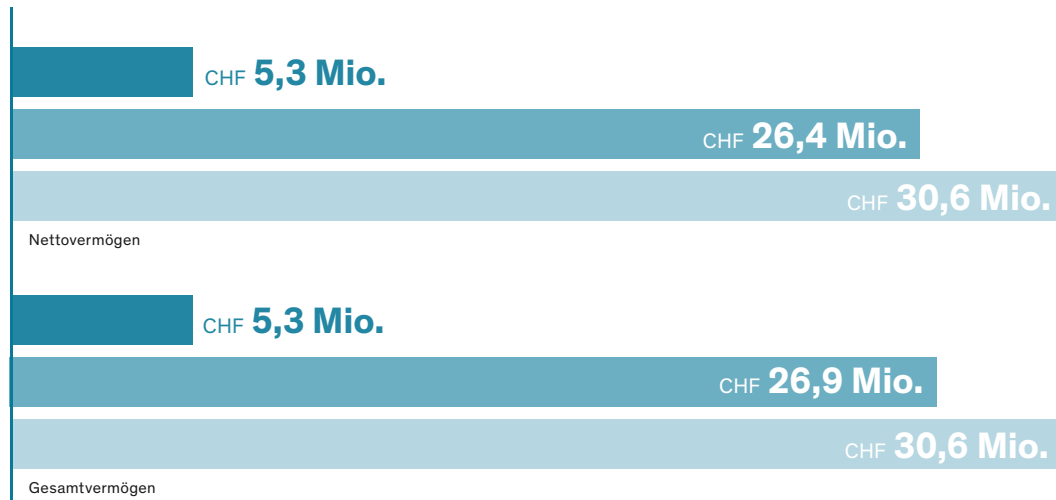
Infrastruktur

31. Dezember 2021 
31. Dezember 2022 
31. Dezember 2023 



ILS MULTI OPPORTUNITY

31. Dezember 2021
31. Dezember 2022
31. Dezember 2023



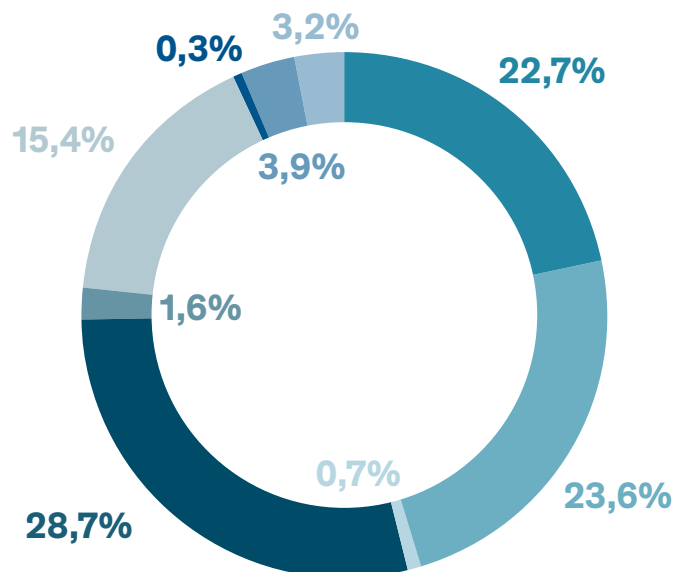
Entwicklung gesamte Stiftung

31. Dezember 2021
31. Dezember 2022
31. Dezember 2023



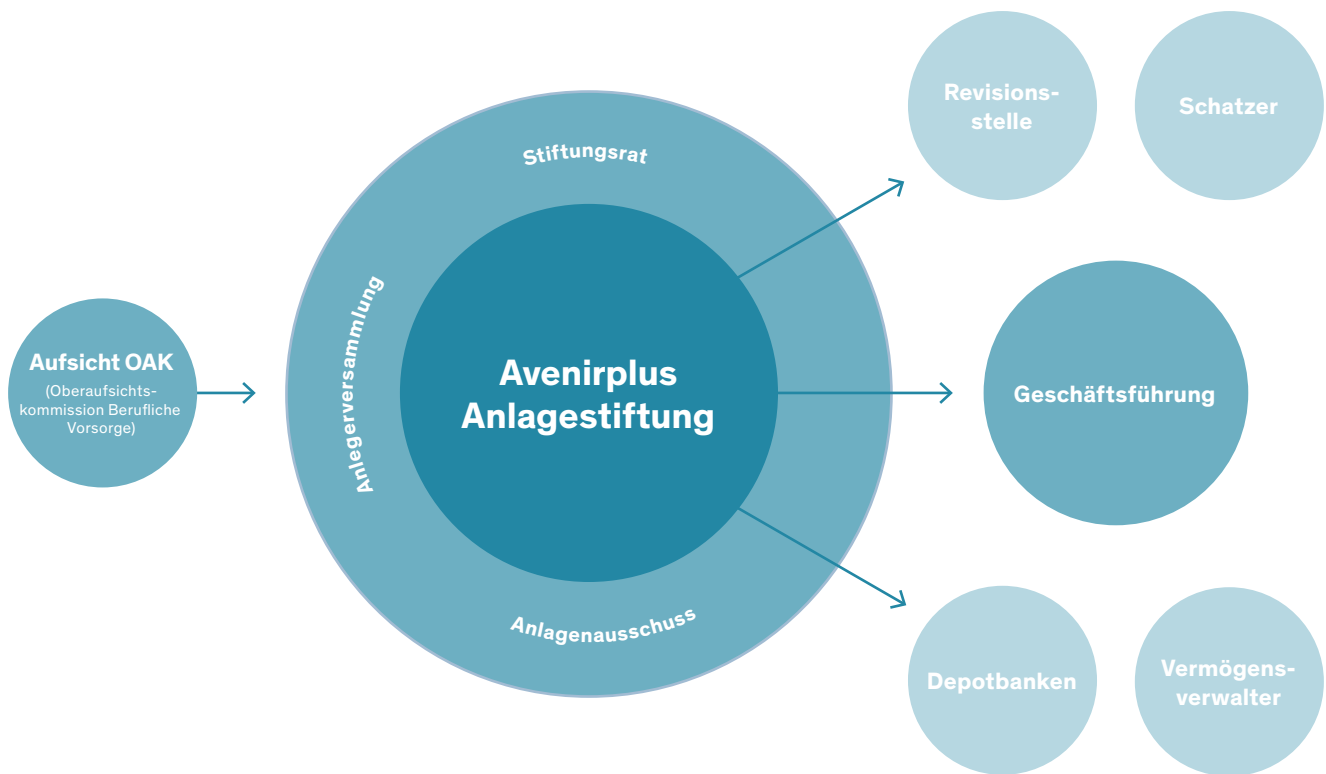
Gesamtportfolio (Nettovermögen) nach Anlagegruppen

Immobilien
Hypotheken
Mischvermögen BVG 0
Mischvermögen BVG 25
Mischvermögen BVG 40
Mischvermögen Renten
Cash & Geldmarkt
ILS MULTI OPPORTUNITY
Infrastruktur



III. Organe

Organisation



Stiftungsrat



Rolf Beyeler
Präsident
Bis 2024



Riccardo Incerti
Vizepräsident
Bis 2024



Deborah Stoll
Mitglied
Bis 2024



Daniel Andres
Mitglied
Bis 2024

Kommissionen

Anlagekommission Immobilien

Gian-Marco Riedi
Giancarlo Perotto
Deborah Stoll

Anlagekommission Multi-Assets

Marco Fumasoli
Riccardo Incerti
Daniel Andres

Auditkommission

Rolf Beyeler
Martin Meyer
Beat Leuenberger

Geschäftsführung

AVENIRPLUS AG, Bern

Martin Meyer, Geschäftsführer bis 31.12.2023
Andreas Staub, Geschäftsführer ab 1.1.2024

Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

Vermögensverwaltung

Investas AG, Bern

Marco Fumasoli
Gian-Marco Riedi

Revision

BDO AG, Bern

Depotbank

Credit Suisse, Bern

Schätzungsexperten

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

IV. Bericht Stiftungsratspräsident und Geschäftsführung

Liebe Leserinnen, liebe Leser
Geschätzte Anlegerinnen und Anleger

Die avenirplus Anlagestiftung freut sich, Ihnen den Geschäftsbericht 2023 zu präsentieren.

Mit dem Jahr 2023 haben wir einmal mehr ein bewegtes Anlagejahr hinter uns, das in den letzten zwei Monaten einen äusserst versöhnlichen Ausklang gefunden hat. Vor allem an der Zinsfront fand im vierten Quartal eine signifikante Wende statt. Die Märkte in den USA, Europa und der Schweiz begannen, aggressive Zinssenkungen durch die Zentralbanken im 2024 zu antizipieren. Diese Erwartungen führten zu einer Pointierung der inversen Zinskurven, welche die Renditen verschiedener Anlageklassen erheblich beeinflussten. Die Stiftung konnte sich auch im Geschäftsjahr 2023 trotz dem fordernden Umfeld erfreulich weiterentwickeln. Nicht nur der Kreis der Anleger, sondern auch das Anlagevermögen innerhalb der diversen Anlagegruppen konnte im Berichtsjahr weiter ausgebaut werden.

Echte Alternativen in einem herausfordernden Anlageumfeld

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

Dies hat sich auch im anspruchsvollen Umfeld des Jahres 2023 bestätigt.

Gesundes Wachstum

Bestehende und neue Anleger haben der avenirplus Anlagestiftung im Jahr 2023 ihr Vertrauen geschenkt und ermöglichten in den Anlagegruppen ein Wachstum von insgesamt fast 2,1%. So konnte das Bruttovermögen der Stiftung in der Anlagegruppe Immobilien um 9,9%, in der Anlagegruppe Hypotheken um 1,6%, in der Anlagegruppe ILS Multi Opportunity um 13,5% und in der Anlagegruppe Infrastruktur um 15,5% wachsen.

Wechsel in der Geschäftsführung

Der Stiftungsrat hat Andreas Staub als neuen Geschäftsführer der avenirplus Anlagestiftung ab dem 1.1.2024 ernannt. Er folgt auf Martin Meyer, der in Zukunft im Wesentlichen beratende Tätigkeiten übernimmt. Der Stiftungsrat bedankt sich bei Martin Meyer für die langjährige erfolgreiche und angenehme Zusammenarbeit.

Dank

Wir bedanken uns bei allen Anlegern für das entgegengebrachte Vertrauen und allen Beteiligten, die zum erfolgreichen Geschäftsjahr 2023 beigetragen haben. Besonderer Dank gebührt auch den engagierten Mitarbeitenden. Den Anlegern allein sind wir verpflichtet und wir freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit.



Rolf Beyeler
Präsident des Stiftungsrates



Martin Meyer
Geschäftsführer

V. Corporate Governance



Organe

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

Stiftungsrat

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

Anlagekommissionen

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

Anlegerversammlung

Oberstes Organ der 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

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| AKTIVEN | CHF | CHF |
| Flüssige Mittel | 7'372.05 | 7'326.88 |
| Kurzfristige Forderungen | 24.60 | 0.55 |
| Total Aktiven | 7'396.65 | 7'327.43 |
| PASSIVEN | | |
| Stammvermögen | 7'396.65 | 7'327.43 |
| Total Passiven | 7'396.65 | 7'327.43 |

Betriebsrechnung

| | 2023 | 2022 |
|---------------------|--------------|---------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | 69.22 | 1.56 |
| Aktivzinsen | 69.22 | 1.56 |
| Aufwand | - | -43.29 |
| Bankspesen | - | - |
| Passivzinsen | - | -43.29 |
| Jahreserfolg | 69.22 | -41.73 |

VII. Entwicklung Anlagegruppe Immobilien

Nachhaltiges Wachstum in Zeiten der Zinswende

Im abgelaufenen Kalenderjahr liess sich die Trägheit des Immobilienmarktes eindrücklich beobachten.

Während sich die Immobilienpreise im ersten Halbjahr klar seitwärts bewegten, wurde mit Beginn des zweiten Halbjahres (ca. 9 Monate nach der Zinswende) eine eindeutige Trendumkehr spürbar. Fast der gesamte Transaktionsmarkt kam zum Erliegen. Eine Preisfindung zwischen Verkäufers («alte Zinswelt») und Käufer («neue Zinswelt») fand kaum noch statt.

Dennoch ist das Immobilien-Portfolio um ca. CHF 25 Mio. (rund 11%) auf CHF 256.5 Mio. gewachsen.

Per 1.1.2023 wurde eine 100%ige 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.

Es wurden zwei vollvermietete Wohn-Bestandesliegenschaften in Düringen (FR) und Bern Länggasse erworben.

Das Neubauprojekt einer gemischt genutzten Liegenschaft in Lyss (BE) konnte fristgerecht und vollvermietet im Herbst 2023 übernommen werden. Zudem konnten bestehende Miteigentumsanteile an zentralgelegenen Liegenschaften in Bern um 2% (neu 14%) und 3% (neu

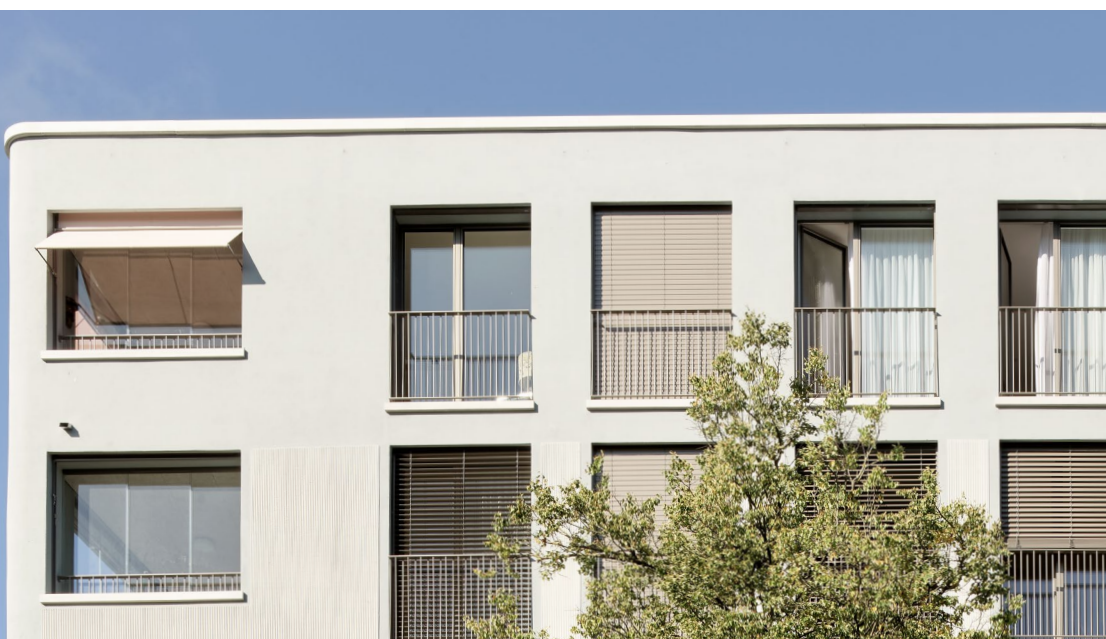
40%) aufgestockt werden. In beiden Liegenschaften wird die Eigentümerverantwortung durch Einsitz in die Entscheidungsgremien wahrgenommen.

Die gestiegenen Zinsen haben sich auch auf die Bewertung des Bestandesportfolios niedergeschlagen. Sie führten zu einer Abwertung von 1.2%.

Dennoch ist es gelungen durch eine Vielzahl gewinnbringender Massnahmen das Geschäftsjahr 2023 mit einer deutlich positiven Gesamt-Performance abzuschliessen. Die Summe aller Zukäufe konnte unter den von Wüest Partner ausgewiesenen Transaktions-Werten getätigt werden. Die Entwicklung aus dem Bestand hat sich einmal mehr positiv auf das Portfolio ausgewirkt. Die Gesamt-sanierung von 14 Wohnungen in Thun mit einer Wärmepumpe sowie einer PV-Anlage inklusive ZEV (Zusammenschluss zum Eigenverbrauch) wurde abgeschlossen und alle Wohnungen waren bei Fertigstellung wiedervermietet. Sowohl der Ertrag als auch der Wert der Liegenschaft haben sich durch die Massnahmen verdoppelt. Abschliessend wirkte sich die erstmalige Referenzzinssatz-Anhebung positiv auf die Erträge des Portfolios aus.

Für das erste Abriss-/Neubau-Projekt mit Nachverdichtung in Rüfenacht BE wurde die Baubewilligung beantragt. Konkretisierungen zur Umsetzung des Projekts werden parallel ausgearbeitet.

Aktuell befinden sich weitere Projekte mit einem Gesamtvolumen von rund 30 Millionen in der Pipeline.



Liegenschaft in Worb (BE) aus dem Portfolio

Nachhaltigkeitsbericht für die Anlagegruppe Immobilien

Wir freuen uns, Ihnen unseren Nachhaltigkeitsbericht für das Jahr 2023 zu präsentieren.

Dieser ist als Vertiefung zur Nachhaltigkeitsstrategie der Anlagegruppe Immobilien zu verstehen.

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

Anfangs 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 sieben 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

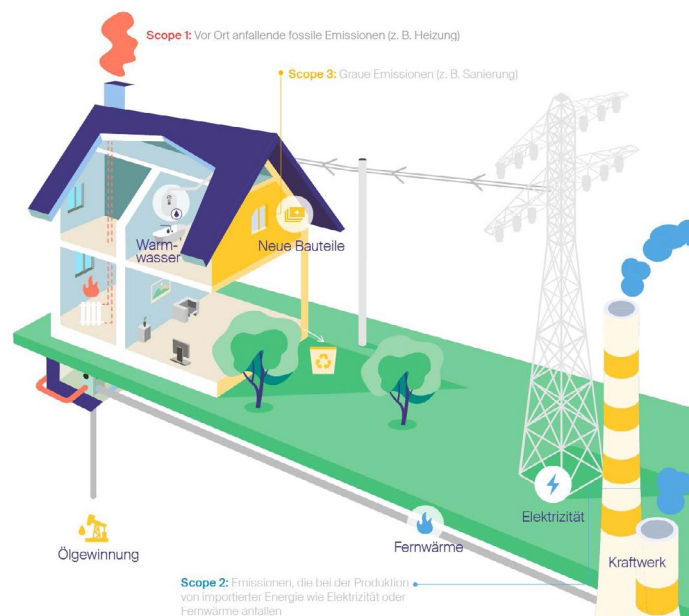


Wir betrachten die nachhaltige Energiegewinnung auch als bezahlbare Energiegewinnung. Um die SDG Nr. 7 und SDG 13 bis 2030 erfolgreich umzusetzen, fokussiert sich die AVENIRPLUS AST Immobilien auf die Energieeffizienz und saubere Energiequellen.

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 Zweipersonenhaushalten abgedeckt werden kann.

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 2023 ist dies in 3 Liegenschaften (9% des Portfolios) möglich.



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.

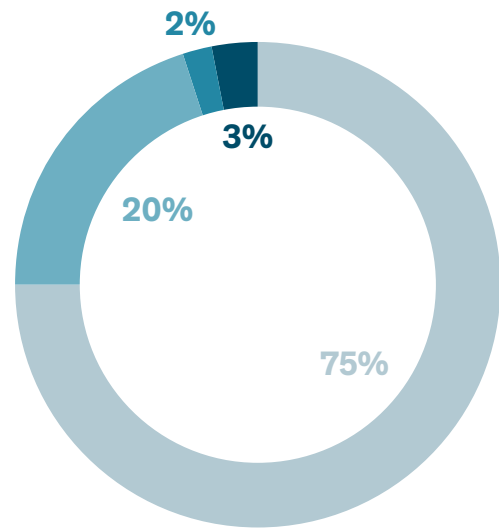
Wir werden auch Elektromobilität unterstützen, indem wir Ladeinfrastruktur für Elektrofahrzeuge in unseren Immobilien bereitstellen, um eine nachhaltigere Mobilität zu fördern. Die Umsetzung per Ende 2023 hat bereits in 3 Liegenschaften (13% der Liegenschaften mit Garagen oder Einstellhalle) stattgefunden. Abklärungen für zusätzliche Installationen laufen in weiteren 3 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 Immobilien Anlagestiftung 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 GEAK Effizienzkennzahlen

A-C
D
E
F



Auszug Wüest Dimensions

Reporting umweltrelevanter Kennzahlen KGAST/ AMAS 31.12.2023

Abdeckungsgrad

78.18%

Energieträgermix

58% Fossil

42% non-Fossil

Energieverbrauch

3'649 MWh

Energieintensität

80.53 kWh/m² EBFL

Treibhausgasemissionen

(31.05.2023; 1'056.1 t CO₂e)

961.4 t CO₂e

Intensität der Treibhausgasemissionen

(31.05.2023; 18 kg/m²a CO₂)

16 kg/m²a CO₂

VIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Immobilien

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTIVEN | CHF | CHF |
| Immobilien | 256'457'600.00 | 229'092'000.00 |
| Fertige Bauten im Alleineigentum (inklusive Land) | 226'650'000.00 | 202'775'000.00 |
| Fertige Bauten im Miteigentum | 29'807'600.00 | 26'317'000.00 |
| Angefangene Bauten (inklusive Land) und Sanierungsobjekte | – | – |
| Sonstige Vermögenswerte | 8'121'999.50 | 11'759'685.20 |
| Flüssige Mittel | 5'992'826.69 | 4'273'935.36 |
| Indirekte Immobilien | – | – |
| Kurzfristige Forderungen | 2'127'637.41 | 7'215'127.04 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 1'535.40 | 270'622.80 |
| Gesamtvermögen | 264'579'599.50 | 240'851'685.20 |
| PASSIVEN | | |
| Fremdkapital | 84'653'349.50 | 72'252'597.09 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 3'386'949.80 | 1'572'890.59 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 399'020.05 | 309'709.35 |
| Hypothekarschulden | 75'945'000.00 | 66'285'000.00 |
| Rückstellungen | 239'809.65 | 35'197.15 |
| Latente Steuern | 4'682'570.00 | 4'049'800.00 |
| Nettovermögen | 179'926'250.00 | 168'599'088.11 |



| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS | CHF | CHF |
| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 179'926'250.00 | 168'599'088.11 |
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 168'599'088.11 | 141'449'326.04 |
| Zeichnungen | 10'227'047.76 | 35'218'426.10 |
| Rücknahmen | -1'121'054.88 | -15'309'647.04 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 2'221'169.01 | 7'240'983.01 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| | | |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 126'915.68 | 120'476.07 |
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 120'476.07 | 105'747.99 |
| Zeichnungen | 7'234.19 | 26'009.52 |
| Rücknahmen | -794.58 | -11'281.43 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 1'417.68 | 1'399.44 |

IX. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Immobilien

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Liegenschaftenertrag | 9'340'712.25 | 8'292'734.65 |
| Soll-Mietertrag Liegenschaften im Eigenbesitz | 9'508'712.65 | 8'554'803.42 |
| Minderertrag Leerstand | -439'018.70 | -712'026.80 |
| Netto-Erträge Liegenschaften im Miteigentum | 271'018.30 | 449'958.03 |
| Unterhalt Immobilien | -1'641'642.65 | -1'064'361.19 |
| Instandhaltung | -764'964.40 | -776'854.00 |
| Instandsetzung | -876'678.25 | -287'507.19 |
| Betriebsaufwand | -1'081'013.29 | -969'403.44 |
| Heiz- und Betriebskosten | -137'014.25 | -166'462.30 |
| Forderungsverluste, Delkredereveränderung | -79'013.56 | -106'186.61 |
| Versicherung | -165'209.10 | -138'314.40 |
| Bewirtschaftungshonorare | -390'757.10 | -340'742.50 |
| Vermietungs- und Insertionskosten | -64'426.80 | -42'937.75 |
| Steuern und Abgaben | -145'412.70 | -78'415.75 |
| Übriger Betriebsaufwand | -99'179.78 | -96'344.13 |
| Operatives Ergebnis | 6'618'056.31 | 6'258'970.02 |



| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Sonstige Erträge | 86'025.36 | 427'751.72 |
| Aktivzinsen | 17'446.38 | 231.75 |
| Ausgabeaufschläge* | 988.14 | 307'378.26 |
| Rücknahmeabschläge | 11'210.52 | 106'596.47 |
| Übrige Erträge | 56'380.32 | 13'545.24 |
| Finanzierungsaufwand | -1'747'150.31 | -754'167.15 |
| Hypothekarzinsen | -1'429'670.12 | -443'780.68 |
| Sonstige Passivzinsen | -2'510.97 | -30'083.12 |
| Baurechtszinsen | -280'007.55 | -264'645.65 |
| Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben, Depotgebühren | -34'961.67 | -15'657.70 |
| Verwaltungsaufwand | -1'319'879.09 | -1'489'504.96 |
| Vermögensverwaltung | -1'050'638.03 | -942'302.15 |
| Vertriebsentschädigungen* | -988.14 | -307'378.26 |
| Geschäftsführungshonorar | -93'845.85 | -74'294.42 |
| Schätzungs- und Revisionsaufwand | -62'622.12 | -78'799.93 |
| Aufsichtsbehörde | -3'475.00 | -4'345.00 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -108'309.95 | -82'385.20 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 3'637'052.27 | 4'443'049.63 |
| Ertrag aus Mutationen | 20'448.44 | 27'595.64 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 20'448.44 | 27'595.64 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | - | - |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres nach Mutationen | 3'657'500.71 | 4'470'645.27 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | - | 964'548.77 |
| Verlust / Erfolg aus Verkauf Beteiligung an Kollektivanlagen | - | 97'163.87 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | - | 867'384.90 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -1'436'331.70 | 1'805'788.97 |
| Verlust / Erfolg aus Neubewertungen | -803'561.70 | 1'763'538.97 |
| Veränderung latente Steuern (inklusive bezahlte Steuern) | -632'770.00 | 42'250.00 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 2'221'169.01 | 7'240'983.01 |

* Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

X. Entwicklung Anlagegruppe Hypotheken



Weiteres Wachstum mit erstklassigen Hypotheken

Die Anlagegruppe Hypotheken konnte im Jahr 2023 bei leicht rückläufigen Zinsen erneut ein Wachstum verzeichnen. Das Hypothekenvolumen beträgt nun CHF 193 Mio. (Nominal) und die Anzahl der einzelnen Hypotheken ist von rund 251 auf 259 angestiegen.

Im Jahresverlauf stieg der 2-jährige Swapsatz (Duration der Anlagegruppe ca. 2.5 Jahre) von 1.60% auf bis zu 1.93% an und senkte sich dann auf das Jahresende auf 1.16% ab. Die Zinsstrukturkurve hat zudem eine deutlich inverse Form angenommen. Während der kurzfristige Zins (SARON) auf Jahresende bei 1.70% stand, lag die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe bei 0.70%.

Sinkende Zinsen führen grundsätzlich zu höheren Barwerten der Hypotheken, da tiefere Diskontierungssätze angewendet werden. Auf Grund der glättenden Methode bei der Bewertung hat sich dieser Effekt in der Anlagegruppe erst gegen Jahresende durchgesetzt. Mit einer Verfallsrendite SBI von 1.23% steht die Anlagegruppe im Peer Group-Vergleich äusserst attraktiv da.

Auf Jahressicht resultierte für die Anlagegruppe Hypotheken Shareklasse A (Retailklasse) ein Gewinn von 0.34% und 0.66% für die Shareklasse B (Klasse mit individueller VV-Gebühr). Im Benchmarkvergleich steht die Anlagegruppe hinter ihrem Vergleichsindex (Swiss Bond Index AAA-A 1-3 Jahre Inland). Der Vergleichsindex beinhaltet kurzlaufende Obligationen, die an der SIX gehandelt werden. Aus diesem Grund passt sich die Bewertung der Benchmark deutlich schneller den neuen Gegebenheiten an als die Anlagegruppe mit ihrer geglätteten, monatlichen Bewertung.

Betrachtet man die Anlagegruppe als Ersatz bzw. Ergänzung zu der Obligationen-Allokation, so bestehen diverse Vorteile. Die Duration der Anlagegruppe Hypotheken ist mit 2.5 Jahren deutlich tiefer als jene des Schweizer Obligationen-Benchmarks (Duration Swiss Bond Index: 7 Jahre), was zu einer geringeren Zinssensitivität führt. Dies widerspiegelt sich auch in der tiefen Volatilität der Anlagegruppe. Zudem ist die Verfallsrendite der Anlagegruppe mit 2.60% deutlich höher als jene des Swiss Bond Indexes mit 1.23%.

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

Die volatile Zinssituation wird die Anlagegruppe auch im nächsten Jahr beschäftigen, da die schwankenden Zinsen die Bewertung der Hypotheken beeinflussen. Die Nachfrage nach Hypotheken ist weiterhin sehr hoch und die Anlagegruppe kann Neugelder rasch und effizient in erstklassige Hypotheken platzieren.

Nachrichtungsbericht Anlagegruppe Hypotheken

Die Nachhaltigkeitsstrategie in der Anlagegruppe Hypotheken basiert auf drei Stossrichtungen: der Entwicklung vom Bestandesportfolio, der Akquisition von neuen Hypotheken und dem Monitoring.

Das bestehende Portfolio wurde nach ökonomischen Gesichtspunkten aufgebaut. Hier soll einerseits bei Vertragsanpassungen aufgrund von Umbauten oder Sanierungen die energetische Transformation mit Anreizen vorangetrieben werden.

Bei der Akquisition von neuen Hypotheken wird unterschieden zwischen Bestandesliegenschaften und Neubauten. Bestandesliegenschaften müssen grundsätzliche energetische Vorgaben erfüllen und werden beim Einsatz erneuerbarer Energiequellen bevorzugt behandelt. Abschlüsse von Hypotheken auf Neubauten dürfen nur noch getätigt werden, wenn keine fossilen Energieträger zum Einsatz kommen.

Als letzter strategischer Pfeiler gilt es das Monitoring zu erwähnen: Ab dem Jahr 2024 wird quartalsweise ausgewiesen, wie hoch der Anteil nachhaltiger Finanzierungen in Relation zum Gesamtvolumen ist. Dieser Anteil soll von Jahr zu Jahr wachsen.

XI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Hypotheken

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTIVEN | CHF | CHF |
| Flüssige Mittel | 1'493'256.28 | 5'631'064.13 |
| Gezeichnete Hypotheken | 186'039'541.73 | 179'112'279.37 |
| Kurzfristige Forderungen | 10'198.77 | 292.71 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 163'315.20 | 34'665.68 |
| Gesamtvermögen | 187'706'311.98 | 184'778'301.89 |

| PASSIVEN | | |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fremdkapital | 107'193.76 | 191'643.11 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 77'493.76 | 162'343.11 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 29'700.00 | 29'300.00 |
| Nettovermögen | 187'599'118.22 | 184'586'658.78 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 187'599'118.22 | 184'586'658.78 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 184'586'658.78 | 175'900'699.55 |
| Zeichnungen | 8'179'551.12 | 31'065'900.00 |
| Rücknahmen | -6'042'140.11 | -15'565'853.95 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 875'048.43 | -6'814'086.82 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 188'386.06 | 186'017.92 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 186'017.92 | 170'799.57 |
| Zeichnungen | 8'487.14 | 30'360.39 |
| Rücknahmen | -6'119.00 | -15'142.04 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A | 998.07 | 994.67 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B | 971.65 | 965.31 |

XII. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Hypotheken

| | 2023 CHF | 2022 CHF |
|------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Vermögensertrag | 2'190'942.50 | 1'345'390.29 |
| Erträge der Hypotheken | 2'190'942.50 | 1'345'390.29 |
| Sonstige Erträge | 235'554.23 | 109'264.63 |
| Ausgabeaufschläge* | 220'448.88 | 74'100.00 |
| Rücknahmeabschläge | 15'105.35 | 35'164.63 |
| Finanzierungsaufwand | -59.35 | -27'929.34 |
| Sonstige Passivzinsen | - | -27'887.19 |
| Sonstige Bankspesen | -59.35 | -42.15 |
| Verwaltungsaufwand | -848'060.31 | -939'735.23 |
| Vermögensverwaltung | -550'378.80 | -539'816.99 |
| Vertriebsentschädigungen* | -20'947.63 | -74'100.00 |
| Geschäftsführungshonorar | -99'375.45 | -97'497.87 |
| Revisionsaufwand | -31'550.00 | -39'635.00 |
| Aufsichtsbehörde | -3'240.90 | -6'000.00 |
| Kreditvergabe-Kommissionen | -38'683.15 | -73'697.42 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -103'884.38 | -108'987.95 |
| Nicht realisierter Kapitalerfolg und -verlust | -703'328.64 | -7'301'077.17 |
| Erfolg nach Neubewertungen Hypotheken | -703'328.64 | -7'301'077.17 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 875'048.43 | -6'814'086.82 |

*Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

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

Dank einer starken Endjahresrally im Bereich Aktien und festverzinslichen Werten konnten die Anlagegefässe Mischvermögen kräftig zulegen. Aus absoluter Perspektive profitierte im laufenden Jahr die Portfolios von den starken Aktienmärkten, den wieder positiv rentierenden Obligationenmärkten sowie den Alternativen Anlagen. Insgesamt schnitten im laufenden Jahr, abgesehen von den Immobilien Ausland, alle Anlageklassen im positiven Bereich ab.

Aus relativer Sicht ist das negative Abschneiden gegenüber Benchmark einerseits auf die Hypotheken und andererseits auf die Aktien Ausland zurückzuführen. Aufgrund der rollierenden Bewertungsmethodik liegen die Hypotheken im laufenden Jahr deutlich hinter der Benchmark zurück. Im Bereich der ausländischen Aktien war es die Themenselektion, welche zu dieser deutlichen Unterrendite geführt hat.

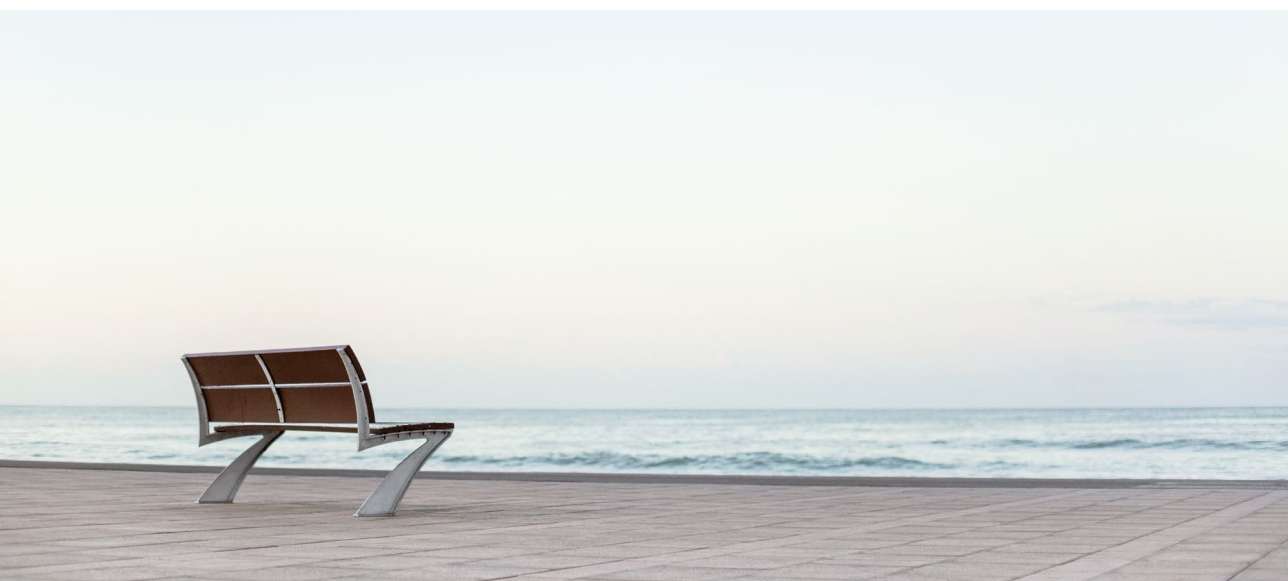
Abgesehen vom Basket für Cyber Security und Cloud Services musste bei allen Themen gegenüber dem breiten Ak-

tienindex ein Minus verzeichnet werden. Auf der anderen Seite konnten die Anlagegefässe im Bereich der alternativen Anlagen von einer positiven Entwicklung in den Anlagegruppen Infrastruktur, Insurance Linked Securities und Private Loans profitieren.

Nachhaltigkeitsbericht Anlagegruppe Mischvermögen und Renten

Mit dem Nachhaltigkeitskonzept der Anlagestiftung bekennt sich Avenirplus klar zu einem Prozess, welcher die fortlaufende Anlagetätigkeit nach Nachhaltigkeitskriterien, deren Kontrolle und Verbesserung befolgt. In den Mischvermögen liegt der Fokus hier im Ausweisen von ESG-Ratings und Scores als relevante Messgrössen und auf der Identifikation von Anlagen, welche den Ausschlusskriterien nicht mehr gerecht werden.

| ANLAGEGRUPPEN | ESG-RATING | ESG-SCORE | NIEDRIGSTER SCORE EINER POSITION |
|---------------|------------|-----------|----------------------------------|
| MV Rentner | A | 7.1 | 3.1 |
| MV 0 | A | 7.1 | 6.0 |
| MV 25 | AA | 7.4 | 6.9 |
| MV 40 | AA | 7.4 | 6.9 |



| SCORE | ATTRIBUT | RATING |
|---------|----------|--------|
| 8.6–10 | Leader | AAA |
| 7.1–8.6 | Leader | AA |
| 5.7–7.1 | Average | A |
| 4.3–5.7 | Average | BBB |
| 2.9–4.3 | Average | BB |
| 1.4–2.9 | Laggard | B |
| 0–1.4 | Laggard | CCC |

Die oben aufgeführte Tabelle zeigt die ESG-Ratings und die entsprechenden Scores der Mischvermögen per Ende 2023 auf Basis des Datenproviders MSCI. Daraus wird ersichtlich, dass alle Gefässe die Mindest-Rating Vorgabe für Kollektivanlagen mit Domizil ausserhalb der EU von «A» nach MSCI erfüllen. Mit einem Rating von «AA» sind die Mischvermögen MV 25 und MV 40 sogar in der Kategorie «Leader» anzusiedeln und haben entsprechend Vorzeigecharakter im

Nachhaltigkeitsbereich. Mit einem guten Score von je 7.1 sind die Mischvermögen 0 und Rentner nur knapp unterhalb der Leader-Kategorisierung. Die Scores sollen fortlaufend geprüft und die jeweils erzielten Verbesserungen dokumentiert werden. Schliesslich versteht die avenirplus Anlagestiftung das Bekenntnis zu Nachhaltigkeit explizit als einen Prozess und strebt eine laufende Verbesserung der Kennzahlen über die Jahre an.

Des Weiteren müssen bei den Anlagen der Mischvermögen mindestens die Ausschlussliste des «Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen» (SVVK-ASIR) berücksichtigt werden. Zudem werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, welche gegen den «UN Global Compact» oder die «UN Principles for Business and Human Rights» verstossen, oder die sich sehr schwerwiegende Kontroversen zu Schulden kommen lassen.

Die Anforderungen an Einzelanlagen liegen bei einem «BB»-Rating und bei Kollektivanlagen – wie bereits erwähnt – bei einem «A». Das Mischvermögen Rentner weist mit einem Score von 3.1 die niedrigste Einzelbewertung aller gemischten Vermögenswerte auf und erfüllt damit immer noch die Mindestanforderungen eines BB-Ratings.

XIV. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

| AKTIVEN | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | CHF | CHF |
| Bankguthaben | 53'655.39 | 184'670.94 |
| Wertschriften | 5'244'571.10 | 6'564'443.81 |
| Kurzfristige Forderungen | 6'911.69 | 7'595.25 |
| Gesamtvermögen | 5'305'138.18 | 6'756'710.00 |

| PASSIVEN | | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Fremdkapital | 16'087.58 | 19'742.27 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 16'087.58 | 19'742.27 |
| Anlagevermögen netto | 5'289'050.60 | 6'736'967.73 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 5'289'050.60 | 6'736'967.73 |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 6'736'967.73 | 8'512'187.88 |
| Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen | – | – |
| Zeichnungen | – | – |
| Rücknahmen | -1'477'689.90 | -1'478'911.15 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 29'772.77 | -296'309.00 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 54'722.71 | 70'068.20 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 70'068.20 | 85'162.48 |
| Zeichnungen | – | – |
| Rücknahmen | -15'345.49 | -15'094.28 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 96.65 | 96.15 |

XV. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 0

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögensertrag | 57'986.94 | 60'711.43 |
| Dividenden-/Zinsertrag | 26'240.05 | 21'894.24 |
| Ertrag indirekte Kosten | 31'746.89 | 38'817.19 |
| Kosten | -98'731.24 | -121'545.05 |
| Vermögensverwaltung | -19'250.29 | -24'727.66 |
| Kosten Depotbank | -1'221.12 | -1'648.86 |
| Geschäftsführungshonorar* | -45'105.91 | -53'716.34 |
| Kosten Aufsicht und Revision | -850.00 | -1'960.00 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -557.03 | -675.00 |
| Aufwand indirekte Kosten | -31'746.89 | -38'817.19 |
| Nettoertrag | -40'744.30 | -60'833.62 |
| Realisierter Erfolg | 5'245.89 | -59'279.99 |
| Kursgewinne realisiert | 14'306.59 | 17'292.49 |
| Kursverluste realisiert | -9'060.70 | -76'572.48 |
| Nicht realisierter Erfolg | 70'372.33 | -168'837.61 |
| Kursgewinne nicht realisiert | 89'417.78 | 83'014.09 |
| Kursverluste nicht realisiert | -19'045.45 | -251'851.70 |
| Kosten ohne TER | -5'101.15 | -7'357.78 |
| Transaktionskosten | -5'101.15 | -5'978.24 |
| Passivzinsen | - | -1'379.54 |
| Erfolg des Rechnungsjahres | 29'772.77 | -296'309.00 |

* inklusive Honorar Vertrieb und Administration bei Gebührenklasse A

XVI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTIVEN | CHF | CHF |
| Bankguthaben | 865'576.64 | 8'403'484.59 |
| Wertschriften | 226'550'255.65 | 214'574'227.12 |
| Kurzfristige Forderungen | 622'775.21 | 390'983.28 |
| Gesamtvermögen | 228'038'607.50 | 223'368'694.99 |

| PASSIVEN | | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fremdkapital | 186'614.32 | 179'562.74 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 186'614.32 | 179'562.74 |
| Anlagevermögen netto | 227'851'993.18 | 223'189'132.25 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 227'851'993.18 | 223'189'132.25 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 223'189'132.25 | 229'438'784.50 |
| Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen | – | – |
| Zeichnungen | 7'480'336.76 | 36'289'043.25 |
| Rücknahmen | -9'043'764.05 | -29'410'422.00 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 6'226'288.22 | -13'128'273.50 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 2'139'038.26 | 2'154'096.87 |
|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 2'154'096.87 | 2'083'789.13 |
| Zeichnungen | 61'392.94 | 345'336.04 |
| Rücknahmen | -76'451.55 | -275'028.29 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A | 108.39 | 106.43 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B | 106.49 | 103.56 |

XVII. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 25

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögensertrag | 3'133'691.53 | 2'674'805.31 |
| Dividenden-/Zinsertrag | 1'996'384.89 | 1'647'259.90 |
| Ertrag indirekte Kosten | 1'137'306.64 | 1'027'545.41 |
| Kosten | -1'837'216.44 | -1'703'705.52 |
| Vermögensverwaltung | -372'301.97 | -343'100.80 |
| Kosten Depotbank | -41'351.53 | -43'545.77 |
| Geschäftsführungshonorar* | -157'002.93 | -147'885.29 |
| Kosten Aufsicht und Revision | -39'181.00 | -57'918.45 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -90'072.37 | -83'709.80 |
| Aufwand indirekte Kosten | -1'137'306.64 | -1'027'545.41 |
| Nettoertrag | 1'296'475.09 | 971'099.79 |
| Realisierter Erfolg | 383'690.22 | -1'945'130.60 |
| Kursgewinne realisiert | 881'092.19 | 639'673.46 |
| Kursverluste realisiert | -497'401.97 | -2'584'804.06 |
| Nicht realisierter Erfolg | 4'647'396.77 | -12'056'648.26 |
| Kursgewinne nicht realisiert | 6'514'897.98 | 2'847'553.71 |
| Kursverluste nicht realisiert | -1'867'501.21 | -14'904'201.97 |
| Kosten ohne TER | -101'273.86 | -97'594.43 |
| Transaktionskosten | -101'273.86 | -80'335.75 |
| Passivzinsen | - | -17'258.68 |
| Erfolg des Rechnungsjahres | 6'226'288.22 | -13'128'273.50 |

* inklusive Honorar Vertrieb und Administration bei Gebührenklasse A

XVIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| AKTIVEN | CHF | CHF |
| Bankguthaben | 83'191.38 | 457'992.09 |
| Wertschriften | 12'395'474.03 | 12'920'381.82 |
| Kurzfristige Forderungen | 56'552.12 | 36'891.50 |
| Gesamtvermögen | 12'535'217.53 | 13'415'265.41 |

| PASSIVEN | | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Fremdkapital | 24'498.87 | 26'362.71 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 24'498.87 | 26'362.71 |
| Anlagevermögen netto | 12'510'718.66 | 13'388'902.70 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 12'510'718.66 | 13'388'902.70 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 13'388'902.70 | 13'951'738.44 |
| Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen | – | – |
| Zeichnungen | 567'679.10 | 1'013'381.35 |
| Rücknahmen | -1'898'644.95 | -477'067.90 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 452'781.81 | -1'099'149.19 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 112'419.33 | 123'728.22 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 123'728.22 | 117'772.20 |
| Zeichnungen | 4'945.43 | 9'827.18 |
| Rücknahmen | -16'254.32 | -3'871.16 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse A | 122.39 | 118.74 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF Klasse B | 103.73 | 99.95 |

XIX. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Mischvermögen MV 40

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögensertrag | 235'289.09 | 190'688.18 |
| Dividenden-/Zinsertrag | 172'033.88 | 127'894.44 |
| Ertrag indirekte Kosten | 63'255.21 | 62'793.74 |
| Kosten | -161'276.11 | -168'426.50 |
| Vermögensverwaltung | -31'059.55 | -32'820.55 |
| Kosten Depotbank | -2'307.07 | -2'760.12 |
| Geschäftsführungshonorar* | -59'048.68 | -61'979.64 |
| Kosten Aufsicht und Revision | -2'293.00 | -4'005.00 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -3'312.60 | -4'067.45 |
| Aufwand indirekte Kosten | -63'255.21 | -62'793.74 |
| Nettoertrag | 74'012.98 | 22'261.68 |
| Realisierter Erfolg | 27'599.24 | -110'841.16 |
| Kursgewinne realisiert | 80'777.34 | 28'079.82 |
| Kursverluste realisiert | -53'178.10 | -138'920.98 |
| Nicht realisierter Erfolg | 358'505.52 | -999'366.31 |
| Kursgewinne nicht realisiert | 466'387.51 | 244'385.05 |
| Kursverluste nicht realisiert | -107'881.99 | -1'243'751.36 |
| Kosten ohne TER | -7'335.93 | -11'203.40 |
| Transaktionskosten | -7'335.93 | -9'212.57 |
| Passivzinsen | - | -1'990.83 |
| Erfolg des Rechnungsjahres | 452'781.81 | -1'099'149.19 |

* inklusive Honorar Vertrieb und Administration bei Gebührenklasse A

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

| AKTIVEN | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Bankguthaben | 1'902'305.04 | 7'035'398.85 |
| Wertschriften | 120'358'686.02 | 121'784'927.74 |
| Kurzfristige Forderungen | 253'345.51 | 114'122.11 |
| Gesamtvermögen | 122'514'336.57 | 128'934'448.70 |

| PASSIVEN | | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fremdkapital | 97'233.08 | 60'940.10 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 97'233.08 | 60'940.10 |
| Anlagevermögen netto | 122'417'103.49 | 128'873'508.60 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

| | | |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 122'417'103.49 | 128'873'508.60 |
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 128'873'508.60 | 64'234'102.31 |
| Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen | – | – |
| Zeichnungen | – | 75'028'560.10 |
| Rücknahmen | -9'630'000.00 | -7'510'000.00 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 3'173'594.89 | -2'879'153.81 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| | | |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 1'200'543.26 | 1'295'869.34 |
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 1'295'869.34 | 621'475.77 |
| Zeichnungen | – | 748'847.81 |
| Rücknahmen | -95'326.08 | -74'454.25 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 101.97 | 99.45 |

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

| | 2023 CHF | 2022 CHF |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
| Vermögensertrag | 1'360'918.66 | 655'727.87 |
| Zinsertrag flüssige Mittel | 14'062.47 | – |
| Dividenden-/Zinsertrag | 878'532.76 | 388'907.71 |
| Ertrag indirekte Kosten | 468'323.43 | 266'820.16 |
| Kosten | -846'760.78 | -461'097.81 |
| Vermögensverwaltung | -204'231.39 | -104'709.50 |
| Kosten Depotbank | -23'014.83 | -12'480.51 |
| Geschäftsführungshonorar | -68'056.06 | -34'892.35 |
| Kosten Aufsicht und Revision | -33'916.00 | -15'335.00 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -49'219.07 | -26'860.29 |
| Aufwand indirekte Kosten | -468'323.43 | -266'820.16 |
| Nettoertrag | 514'157.88 | 194'630.06 |
| Realisierter Erfolg | 41'618.39 | -224'665.21 |
| Kursgewinne realisiert | 201'947.54 | 119'828.31 |
| Kursverluste realisiert | -160'329.15 | -344'493.52 |
| Nicht realisierter Erfolg | 2'662'189.86 | -2'803'338.49 |
| Kursgewinne nicht realisiert | 2'992'944.93 | 758'622.88 |
| Kursverluste nicht realisiert | -330'755.07 | -3'561'961.37 |
| Kosten ohne TER | -44'371.24 | -45'780.17 |
| Transaktionskosten | -44'371.24 | -22'361.56 |
| Passivzinsen | – | -23'418.61 |
| Erfolg des Rechnungsjahres | 3'173'594.89 | -2'879'153.81 |

XXII. Entwicklung der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

Im Verlauf des Jahres 2023 führte die Schweizerische Nationalbank in zwei Schritten Zinserhöhungen im Gesamtumfang von 0.75% durch. Nach der letzten Erhöhung, die im Juni stattfand, blieb der Leitzins konstant bei 1.75%. Der SARON pendelte sich leicht darunter ein. Der 1-jährige Swap begann das Jahr bei 1.50% und schloss es bei 1.40% ab, stieg jedoch zwischenzeitlich auf über 2.10% an. Auf das Jahresende sanken die Inflationserwartungen und sorgten so für sinkende Zinsen. Die Zinskurve präsentierte sich auf Jahresende deutlich invers.

Im Verlauf des Jahres wurden die letzten Tresorbestände abgebaut und in kurzlaufende Obligationen und Geldmarktfonds investiert. Dabei wurde in CHF-Obligationen mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr, einem Mindestrating von BBB und einer deutlich positiven Rendite investiert.

Die Beträge aus den fälligen und zurückbezahlten Obligationen wurden jeweils in Geldmarktfonds investiert, so dass die Anlagegruppe per 31.12.2023 nur noch Depositen und Geldmarktfonds hält.

Die Rendite der Anlagegruppe Cash und Geldmarkt betrug auf Jahressicht +0.90% und lag somit hinter ihrer Benchmark (+1.2%). Die Differenz erklärt sich durch den hohen Bestand an Depositen und Tresoreinlagen zu Jahresbeginn sowie durch die Kosten der Anlagegruppe.

Nachhaltigkeitsbericht Anlagegruppe Cash & Geldmarkt

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



XXIII. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| AKTIVEN | CHF | CHF |
| Bankguthaben | 115'755.77 | 771'170.21 |
| Bargeld eingelagert | – | 3'000'000.00 |
| Wertschriften (Obligationen CHF – Schweizer Franken) | 2'356'590.60 | 697'950.00 |
| Kurzfristige Forderungen | 19'945.36 | 17.96 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | – | 2'634.00 |
| Gesamtvermögen | 2'492'291.73 | 4'471'772.17 |

| PASSIVEN | | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Fremdkapital | 923.00 | 1'951.55 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | – | 351.55 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 923.00 | 1'600.00 |
| Anlagevermögen netto | 2'491'368.73 | 4'469'820.62 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 2'491'368.73 | 4'469'820.62 |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 4'469'820.62 | 9'475'066.64 |
| Ausschüttungen an die Inhaber von Ansprüchen | – | – |
| Zeichnungen | – | 1'499'250.00 |
| Rücknahmen | -2'000'000.00 | -6'487'170.47 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 21'548.11 | -17'325.55 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 2'481.94 | 4'493.03 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 4'493.03 | 9'497.89 |
| Zeichnungen | 0.00 | 1'503.52 |
| Rücknahmen | -2'011.09 | -6'508.38 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 1'003.80 | 994.83 |

XXIV. Erfolgsrechnung Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

| | 2023 CHF | 2022 CHF |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vermögensertrag | 51'986.47 | 918.66 |
| Zinsertrag flüssige Mittel | 1'129.42 | 51.31 |
| Zinsertrag Obligationen | 8'981.05 | 867.35 |
| Bardividenden Wertrschriften Obligationen | 4'876.00 | – |
| Sonstige Erträge | 3'000.00 | 10'480.75 |
| Ausgabeaufschläge* | – | 750.00 |
| Rücknahmeabschläge | 3'000.00 | 9'730.75 |
| Finanzierungsaufwand | -10'049.30 | -13'460.54 |
| Sonstige Passivzinsen | – | -746.04 |
| Sonstige Bankspesen und Gebühren | -8'372.30 | -1'433.10 |
| Depotgebühren | -1'677.00 | -11'281.40 |
| Verwaltungsaufwand | -4'874.61 | -14'324.42 |
| Vermögensverwaltung | -1'871.61 | -4'060.42 |
| Vertriebsentschädigungen* | – | -750.00 |
| Geschäftsführungshonorar | -1'782.00 | -3'846.00 |
| Revisionsaufwand | -35.00 | -2'745.00 |
| Aufsichtsbehörde | 97.00 | -415.00 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -1'283.00 | -2'508.00 |
| Realisierter Erfolg | 3'017.50 | – |
| Kursverluste realisiert | -790.00 | – |
| Kursgewinne realisiert | 3'807.50 | – |
| Nicht realisierter Erfolg | -21'531.95 | -940.00 |
| Kursverluste nicht realisiert | -23'416.95 | -940.00 |
| Kursgewinne nicht realisiert | 1'885.00 | – |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 21'548.11 | -17'325.55 |

*Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

XXV. Entwicklung Anlagegruppe Infrastruktur



© Richard Murrell, Natural Power

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

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

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

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

Seit 2022 baut die Anlagegruppe mit der Investition in die aventron AG ihre Position im Bereich erneuerbare Energien weiter aus. Die aventron AG ist eine etablierte Produzentin von Strom aus erneuerbaren Energien.

Das Unternehmen konzentriert sich auf die Akquisition und auf den Betrieb von Kraftwerken in den Bereichen Wasser-, Wind- und Sonnenenergie in der Schweiz und in ausgewählten Ländern Europas.

Das positive Abschneiden der Anlagegruppe Infrastruktur ist hauptsächlich auf die Aufwertung des Projekts Cargo Roll zurückzuführen. Die höhere Bewertung bei Cargo Roll liegt in einer substantiellen Portfolioerweiterung begründet.

Im Berichtsjahr wurde Kapital im Umfang von insgesamt Euro 958'207.86 für die Projekte Green Titan und Hultema abgerufen.

Nachrichtungsbericht Anlagegruppe Infrastruktur

Die Avenirplus Anlagestiftung profitiert vom Know-how und den Prozessen der Reichmuth Investment Management AG (RIMAG), indem Sie in verschiedenen Portfoliogesellschaften der RIMAG investiert ist. Die Anlagerichtlinien der Avenirplus Anlagestiftung sehen eine Aufteilung in die Sektoren «Verkehr» und «Ver- und Entsorgung» vor, welche von der RIMAG mit ausgewählten Projekten aus dem nachhaltigen Schienenverkehr oder der nachhaltigen Stromversorgung (z.B. Solar- oder Windkraft) bedient werden.

Einige Portfoliogesellschaften aus der Avenirplus Anlagestiftung finden sich auch in den nachhaltigen Anlagelösungen der RIMAG wieder. Diese im Rahmen der nachhaltigen Anlagelösungen getätigten Investitionen sind nicht nur auf finanziellen Gewinn ausgerichtet, sondern auch auf positive Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft. Im Investitionsprozess der nachhaltigen Anlagelösungen berücksichtigen die RIMAG Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in Ihren Anlageentscheidungen. Diese Herangehensweise ist nicht nur ethisch und ökologisch sinnvoll, sondern minimiert auch Risiken aus nicht nachhaltigem Handeln.

Seit 2020 ist die RIMAG Mitglied von UNPRI und seit 2021 von Swiss Sustainable Finance.

XXVI. Vermögensrechnung

Anlagegruppe Infrastruktur

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| AKTIVEN | CHF | CHF |
| Infrastruktur – Projekte | 22'278'987.94 | 19'886'206.01 |
| Direktinvestitionen (Beteiligungen an Infrastruktur-Projekten) | 22'278'987.94 | 19'886'206.01 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2'951'545.19 | 1'950'120.75 |
| Flüssige Mittel | 298'435.35 | 1'403'678.26 |
| Liquidität & ähnliche – Devisen Spots, Forwards & Swaps, Geldmarktfonds | 2'651'992.00 | 546'322.00 |
| Kurzfristige Forderungen | 1'117.84 | 120.49 |
| Gesamtvermögen | 25'230'533.13 | 21'836'326.76 |

PASSIVEN

| | | |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fremdkapital | 77'265.35 | 48'871.63 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 24'906.94 | – |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 52'358.41 | 48'871.63 |
| Nettovermögen | 25'153'267.78 | 21'787'455.13 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

| | | |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 25'153'267.78 | 21'787'455.13 |
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 21'787'455.13 | 11'752'624.89 |
| Zeichnungen | 1'485'148.51 | 10'433'781.94 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 1'880'664.14 | -398'951.70 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| | | |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 19'240.91 | 18'080.04 |
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 18'080.04 | 9'523.54 |
| Zeichnungen | 1'160.87 | 8'556.50 |
| Rücknahmen | – | – |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 1'307.28 | 1'205.06 |

XXVII. Erfolgsrechnung

Anlagegruppe Infrastruktur

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögensertrag | 3'194.04 | 344.23 |
| Zinsertrag flüssige Mittel | 3'194.04 | 344.23 |
| Sonstige Erträge | 14'851.49 | 105'218.06 |
| Ausgabeaufschläge* | 14'851.49 | 105'218.06 |
| Rücknahmeabschläge | – | – |
| Finanzierungsaufwand | -21'248.46 | -3'157.89 |
| Sonstige Passivzinsen | – | -1'477.44 |
| Bankspesen, Courtagen, Stempelabgaben | -21'248.46 | -1'680.45 |
| Verwaltungsaufwand | -259'328.36 | -252'407.24 |
| Vermögensverwaltung | -22'886.40 | -17'085.68 |
| Vertriebsentschädigungen* | -14'851.49 | -105'218.06 |
| Geschäftsführungshonorar | -50'582.02 | -32'741.41 |
| Revisionsaufwand | -5'260.00 | -2'165.00 |
| Aufsichtsbehörde | -700.00 | -330.00 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -165'048.45 | -94'867.09 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -262'531.29 | -150'002.84 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 320'427.62 | 580'593.81 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Infrastruktur-Projekte | 193'389.00 | – |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste Devisen-Swaps und Liquidität | 127'038.62 | 580'593.81 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1'822'767.81 | -829'542.67 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste Infrastruktur-Projekte | 1'462'571.82 | -612'084.47 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste Devisen-Swaps und Liquidität | 360'195.99 | -217'458.20 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 1'880'664.14 | -398'951.70 |

*Die Vertriebsentschädigungen werden durch die Ausgabeaufschläge finanziert.

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

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

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

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

Insurance Private Debt wird von Versicherungsgesellschaften typischerweise als nachrangiges Kapital mit Laufzeiten von 5–10 Jahren begeben. Diese Emissionen qualifizieren regelmässig als regulatorisches Kapital. Durch die Verbindung von ILS, Cat-Bonds und Insurance Private Debt wird ein verbessertes Diversifikations- und Renditepotenzial angestrebt. Die Anlagegruppe ILS Multi Opportunity wies auf Ende 2023 ein Volumen von rund CHF 30.6 Mio. und eine Rendite von 9.7% auf. Das Portfolio ist gut diversifiziert und deckt ein breites Spektrum an Risiken in verschiedenen Regionen ab.

Das positive Ergebnis im Jahr 2023 im Bereich Insurance Linked Securities ist auf das hohe Level der Prämien und die unterdurchschnittliche Anzahl an Schadensfällen zurückzuführen.

Nachhaltigkeitsbericht Anlagegruppe ILS Multi Opportunity

Grundsätzlich gehören Versicherer wie auch ILS zu einem Sektor der positive ESG Charakteristika aufweist. Dazu gehört unter anderem, dass die Produkte zur Sicherung des Gemeinwohls beitragen indem Risiken und deren Folgen abgesichert werden. Die Branche zeichnet sich zudem durch einen im Vergleich sehr niedrigen CO₂-Fussabdruck aus und verfügt aufgrund der strengen Regulierungsvorschriften über einen soliden Governance Rahmen.

Nach SFDR ist das Gefäss der Anlagegruppe Infrastruktur als Artikel 6 Fonds klassifiziert und profitiert davon, dass ESG ein Eckpfeiler der Anlagepolitik von Twelve Capital ist. Die Anlagegruppe unterliegt somit der strengen Twelve Capital ESG Ausschlusspolitik. Diese zielt darauf ab, Engagements in Unternehmen und Instrumente zu vermeiden, die der Umwelt oder der Gesellschaft Schaden könnten und / oder erhebliche Schwächen in der Governance aufweisen. Beispiel sind Waffen und unkonventionelle Öl- und Gas-Förderung, etc. Für jede Transaktion wird dafür ein ESG Rating auf Basis eines intern entwickelten Rahmens vergeben. Dieser besteht aus 17 Analysebereichen, die sich auf die drei Säulen E, S und G verteilen. Zur Datengrundlage dienen sowohl interne als auch von einem ESG Datenanbieter bereitgestellte Informationen.



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

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| AKTIVEN | CHF | CHF |
| Bankguthaben | 120'470.54 | 2'002'480.42 |
| Wertschriften* | 30'447'112.72 | 24'926'383.89 |
| Kurzfristige Forderungen | 2'261.60 | 727.05 |
| Gesamtvermögen | 30'569'844.86 | 26'929'591.36 |

| PASSIVEN | | |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fremdkapital | 4'600.00 | 531'364.65 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | – | 354'654.82 |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 4'600.00 | 176'709.83 |
| Anlagevermögen netto | 30'565'244.86 | 26'398'226.71 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS

| Anlagevermögen netto (Veränderungsnachweis) | 30'565'244.86 | 26'398'226.71 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Stand zu Beginn des Rechnungsjahres | 26'398'226.71 | 5'253'907.01 |
| Zeichnungen | 1'488'833.74 | 22'767'950.00 |
| Rücknahmen | – | – |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 2'678'184.41 | -1'623'630.30 |

KENNZAHLEN PRO ANSPRUCH

| Ansprüche im Umlauf zum Jahresende | 29'762.44 | 28'205.77 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1.1. des Rechnungsjahres | 28'205.77 | 5'268.07 |
| Zeichnungen | 1'556.67 | 22'937.70 |
| Rücknahmen | – | – |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 1'026.97 | 935.92 |

*Die Bewertungen finden im darauffolgenden Quartal rückwirkend statt.

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

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Vermögensertrag | 198'838.99 | 249'621.51 |
| Zinsertrag flüssige Mittel | 6'461.32 | – |
| Ertrag indirekte Kosten | 192'377.67 | 249'621.51 |
| Sonstige Erträge | 11'166.26 | 172'050.00 |
| Ausgabeaufschläge* | 11'166.26 | 172'050.00 |
| Rücknahmeaufschläge | – | – |
| Kosten | -322'113.85 | -486'976.15 |
| Vermögensverwaltung | -29'913.13 | -16'060.21 |
| Vertriebsentschädigungen* | -11'166.25 | -172'050.00 |
| Kosten Depotbank | -3'594.81 | -3'335.31 |
| Geschäftsführungshonorar | -59'871.97 | -36'223.49 |
| Kosten Aufsicht und Revision | -8'216.00 | -1'115.00 |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -16'974.02 | -8'570.63 |
| Aufwand indirekte Kosten | -192'377.67 | -249'621.51 |
| Nettoertrag | -112'108.60 | -65'304.64 |
| Realisierter Erfolg | 820'099.31 | -113'759.53 |
| Kursgewinne realisiert | 820'099.31 | – |
| Kursverluste realisiert | – | -113'759.53 |
| Nicht realisierter Erfolg | 1'976'315.30 | -1'395'097.57 |
| Kursgewinne nicht realisiert | 4'249'237.85 | 710'477.83 |
| Kursverluste nicht realisiert | -2'272'922.55 | -2'105'575.40 |
| Kosten ohne TER | -6'121.60 | -49'468.56 |
| Transaktionskosten | -6'121.60 | -45'252.50 |
| Passivzinsen | – | -4'216.06 |
| Erfolg des Rechnungsjahres | 2'678'184.41 | -1'623'630.30 |

*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 | VOM |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Stiftungsurkunde | 1. Januar 2019 |
| Stiftungsreglement | 12. Mai 2021 |
| Kostenreglement | 1. Oktober 2023 |
| Organisationsreglement | 1. September 2022 |
| Reglement zur Vermeidung von Interessenkonflikten und Rechtsgeschäften mit Nahestehenden | 2. Juni 2020 |
| Prospekt / Anlagerichtlinien Immobilien | 1. Oktober 2023 |
| Prospekt / Anlagerichtlinien Hypotheken | 1. Januar 2023 |
| Prospekt / Anlagerichtlinien Mischvermögen BVG 0 | 1. Januar 2023 |
| 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 | 1. Januar 2020 |
| Anlagerichtlinien ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) | 1. Januar 2021 |
| Prospekt / Anlagerichtlinien Infrastruktur | 1. Dezember 2023 |

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 2024 |
| Riccardo Incerti | Vizepräsident | bis Anlegerversammlung 2024 |
| Deborah Stoll | Mitglied | bis Anlegerversammlung 2024 |
| Daniel Andres | Mitglied | bis Anlegerversammlung 2024 |

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

Audit

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

Geschäftsführung

AVENIRPLUS AG, Bern
Martin Meyer, Geschäftsführer bis 31.12.2023
Andreas Staub, ab 1.1.2024
Beat Leuenberger, stellvertretender Geschäftsführer

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

Adresse

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

1.4 Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Verwaltung

AVENIRPLUS AG, Bärenplatz 8, 3011 Bern

Vermögensverwaltung / Portfoliomanagement

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

Immobilienbewirtschaftung

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

Liegenschaftsbuchhaltung

vFISCHER Immobilien AG, Weltpoststrasse 5, 3015 Bern

Wertschriftenbuchhaltung

Credit Suisse AG, Bundesplatz 2, 3011 Bern

Revisionsstelle

BDO AG, Hodlerstrasse 5, 3011 Bern, Matthias Weber

Schätzungsexperten

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

Aufsichtsbehörde

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

2 Anzahl Anleger

| | 2023 | 2022 |
|---------------------|-----------|-----------|
| Stand 01.01. | 24 | 19 |
| Zugänge | 3 | 7 |
| Abgänge | -1 | -2 |
| Stand 31.12. | 26 | 24 |

3 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

3.1 Rechnungslegungsstandards nach Swiss GAAP FER 26

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

3.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Flüssige Mittel:

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

Immobilien:

Direktanlagen in Immobilien (inklusive Sanierungsobjekte) werden vom externen Schätzungsexperten gemäss Art. 5 unter Anwendung der „Discounted Cash Flow (DCF)“ Methode einmal jährlich bewertet. Die Diskontierungssätze werden individuell pro Liegenschaft festgelegt. Die Diskontierungssätze liegen im Jahr 2023 zwischen 2.45% und 4.4% (im 2022 zwischen 2.35% und 4.4%). Der durchschnittliche Diskontierungssatz für 2023 liegt bei 2.96%.

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

Renten (Erweiterung BVV2 – Immobilienquote 40%):

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

Cash und Geldmarkt:

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Nominalwert mit Ausnahme der Obligationen und Geldmarktfonds, die zum Marktwert bewertet sind.

Infrastruktur:

Die Anlagegruppe Infrastruktur wird jeweils per Quartalsende bewertet und daraus wird der Nettoinventarwert berechnet. Ausgaben erfolgen ausschliesslich über Kapitalabrufe der verbindlichen Kapitalzusagen. Rücknahmen erfolgen während den ersten vier Jahren keine. Entsprechend arbeitet die Anlagegruppe mit einem Lock-up von vier Jahren und einer anschliessenden Gating-Struktur, wonach Rücknahmen nur bis max. 5% des NAV pro Quartal, respektive 10% des NAV pro Jahr bedient werden können. Falls die angemeldeten Rückgaben diesen Schwellenwert überschreiten, werden sie jeweils proportional gekürzt und zwar gemäss dem Wert der gesamten Ansprüche der betroffenen Anleger an der Anlagegruppe. Basis der Wertermittlung von nichtbörsenkotierten 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 31.12.2023 |
|----------------------------|------|------------------------------|
| 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, Infrastruktur und ILS Multi Opportunity (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) sowie das Stammvermögen. Die Anlage der Mittel erfolgt in den einzelnen Anlagegruppen nach den Vorgaben der vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

Die Vermögensverwaltung für die Anlagegruppen wird durch die Investas AG, Bern ausgeübt, mit Ausnahme der Anlagegruppe Infrastruktur durch Reichmuth & Co Investment Management AG, Luzern und der Anlagegruppe ILS MULTI OPPORTUNITY (Insurance Linked Securities & Insurance Private Debt) durch Twelve Capital Holding AG, Pfäffikon. Sie stellen sicher, dass die Bestimmungen von Art. 48h und 48j BVV2 eingehalten werden.

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

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

v. FISCHER Immobilien AG, Weltpostrasse 5, 3015 Bern

Privera AG, Täferstrasse 16, 5405 Baden

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

Für das Jahr 2023 wurde die BDO AG, Bern als Revisionsstelle von der Anlegerversammlung gewählt.

4.2 Anlagegruppe Immobilien

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

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

Inklusive Sanierungsobjekt (1 Objekt) umfasst die Anlagegruppe 33 Objekte (Kauf 3 Objekte im Alleineigentum, 3 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 11.27% nicht überschritten.

b) Kosten und Kennzahlen

Angaben zur Anlagegruppe Immobilien gemäss Empfehlungen KGAST¹

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Mietzinsausfallquote (im Eigenbesitz) | 4.62% | 8.32% |
| Mietzinsausfallquote (im Miteigentum) | 1.71% | 3.08% |
| Mietzinsausfallquote gesamt | 4.30% | 7.83% |
| Fremdfinanzierungsquote ² | 29.61% | 28.93% |
| Betriebsgewinnmarge | 64.03% | 62.95% |
| Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) ³ | 0.70% | 0.71% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) ³ | 1.01% | 1.02% |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | 1.25% | 4.49% |
| Rendite des investierten Kapitals (ROIC) | 1.57% | 3.59% |
| Anlagerendite | 1.30% | 4.62% |
| Fremdkapitalquote gesamt | 32.00% | 30.00% |

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 01.09.2016.

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.

2023 wurde für die Bautreuhandschaft ein durchschnittliches Honorar von 1.25% verrechnet. Für Immobilientransaktionen wurde ein Honorar von 1% des Transaktionsvolumens verrechnet.

c) Objektinventar Immobilien per 31.12.2023

Liegenschaften per 31.12.2023 der Anlagegruppe Immobilien

| Ort | Adresse | Bewertung | Eigentumsverhältnis | Nutzung | MEG Anteil | Eigentumsübertragung | Baujahr | Sanierungsjahr | Anschaffungswert inkl. Investitionen | Marktwert am 31.12.2023 | Einzelimite |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|---------------------|---------|------------|----------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------|
| LIEGENSCHAFTEN ALLEINEIGENTUM | | | | | | | | | | 226'650'000 | 85.66% |
| Erlinsbach | Hohlengraben 25/27 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.07.20* | 2020 | | 6'528'382 | 6'367'000 | 2.41% |
| Döttingen | Kornweg 1/3 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.04.20* | 2020 | | 8'334'369 | 8'600'000 | 3.25% |
| Lenzburg | Bahnhofstr. 18+20 | 31.12.23 | AEG | G | | 01.01.14 | 1989 | | 6'432'830 | 6'048'000 | 2.29% |
| Birr | Birr Rebeweg 16+18 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.07.13 | 2012 | | 7'307'820 | 8'364'000 | 3.16% |
| Gränichen | Moortalstr. 6a+b | 31.12.23 | AEG | W | | 11.05.15 | 2016 | | 8'567'111 | 9'334'000 | 3.53% |
| Safenwil | Eienstr. 4-8 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.08.19 | 1962 | 2017 | 8'532'461 | 6'905'000 | 2.61% |
| Gerlafingen | Kriegstettenstr. 45, Grütterstr. 1-7 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.08.17 | 2016 | | 12'063'610 | 10'550'000 | 3.99% |
| Bern | Hochfeldstrasse 30-34b | 31.12.23 | AEG | W | | 01.12.17 | 1964 | 2012 | 7'110'714 | 12'060'000 | 4.56% |
| Bern | Brünnenstrasse 45+45a | 31.12.23 | AEG | W | | 01.12.17 | 1960 | 2020 | 3'018'080 | 6'462'000 | 2.44% |
| Ostermundigen | Flurweg 48/50/52 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.12.2017 / 31.12.2018 | 1961 | 2022 | 7'020'852 | 11'580'000 | 4.38% |
| Rüfenacht/Worb | Dorfmatweg 1-7 | 31.12.23 | AEG | W/G | | 01.12.17 | 1967 | | 4'194'386 | 6'805'000 | 2.57% |
| Bern | Ostring 28 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.08.18 | 1945 | 1983 | 1'686'997 | 2'871'000 | 1.09% |
| Thun | Neufeldstr. 11+13 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.10.18 | 1964 | 2023 | 2'795'034 | 6'269'000 | 2.37% |
| Biel | Marktgasse 5-9, Kanalgasse 4-6 | 31.12.23 | AEG | W/G | | 31.12.18 | 1850 | 2019 | 12'112'237 | 11'480'000 | 4.34% |
| Lyss | Birkenweg 12+14 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.05.19 | 1972 | 2010 | 6'185'883 | 5'765'000 | 2.18% |
| Lenzburg | Kirchgasse 6+10 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.01.19 | 1700 | 1984 | 5'423'048 | 5'455'000 | 2.06% |
| Büren an der Aare | Oberbürenmatt 15-17a | 31.12.23 | AEG | W | | 01.08.19 | 1964 | 2010 | 7'524'371 | 7'238'000 | 2.74% |
| Worb | Bernstrasse 46 | 31.12.23 | AEG | G | | 01.01.20 | 2020 | | 8'750'835 | 8'442'000 | 3.19% |
| Worb | «RE» – Bernstrasse 50 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.06.20 | 2020 | | 8'763'580 | 9'295'000 | 3.51% |
| Thun | Marktgasse 5/7 | 31.12.23 | AEG | G | | 01.11.20 | 1750 / 1874 | | 8'136'270 | 7'621'000 | 2.88% |
| Oberbipp | Niedermattstrasse 4-6 | 31.12.23 | AEG | W | | 31.12.20 | 2018 | | 6'907'857 | 7'089'000 | 2.68% |
| Ostermundigen | Grubenstrasse 12 | 31.12.23 | AEG | W/G | | 01.08.21 | 1976 | 2010 | 8'814'225 | 8'795'000 | 3.32% |
| Lyss | Kirchenfeldstrasse 34 | 16.09.23 | AEG | W/G | | 15.09.23 | 2023 | | 10'455'343 | 10'400'000 | 3.93% |
| Muri b. Bern | Thunstrasse 188 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.09.22 | 1966 | 2000 | 11'748'616 | 11'350'000 | 4.29% |
| Langenthal | Rumiweg 47/49 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.09.22 | 1965 | 2000 | 5'363'047 | 5'097'000 | 1.93% |
| Bern | Haldenstrasse 143 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.10.22 | 1980 | 2005 | 7'114'750 | 7'035'000 | 2.66% |
| Grosshöchstetten | Bernstrasse 1 | 31.12.23 | AEG | W/G | | 01.11.22 | 1978 | 2019 | 5'926'000 | 5'718'000 | 2.16% |
| Düdingen | Alfons-Aebystrasse 43 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.01.23 | 1974 | 2017 | 4'158'469 | 8'930'000 | 3.38% |
| Bern | Seidenweg 34 | 01.03.23 | AEG | W | | 01.05.23 | 1932 | 2004 | 4'699'945 | 4'725'000 | 1.79% |
| LIEGENSCHAFTEN IM MITEIGENTUM | | | | | | | | | | 29'807'600 | 11.27% |
| Bern | Neuengasse 24 | 31.12.23 | MEG | G | 37.00% | 01.12.2016 01.07.2020 01.07.2021 | 1980 | 2010 | 10'500'102 | 11'744'000 | 4.44% |
| Bern | Quartierzentrum Wittigkofen | 31.12.23 | MEG | G | 5.00% | 01.12.16 | 1980 | 2004 | 900'446 | 467'200 | 0.18% |
| Wabern | Funkstrasse 124 | 31.12.23 | MEG | W | 17.00% | 01.12.16 01.01.22 | 1975 | 2017 | 3'924'035 | 6'147'200 | 2.32% |
| Wabern | Wabern West, Funkstr. 102-118, Kirchstr. 138-156 | 31.12.23 | MEG | W | 14.00% | 01.12.16 01.06.22 | 1965 / 1968 / 1974 | laufend bis 2027 | 7'784'728 | 11'449'200 | 4.33% |
| TOTAL | | | | | | | | | | 256'457'600 | 96.93% |
| VERMÖGEN DER ANLAGEGRUPPE | | | | | | | | | | 264'579'600 | |



| Ort | Adresse | Bewertung | Eigentumsverhältnis | Nutzung | MEG Anteil | Eigentumsübertragung | Baujahr | Sanierungsjahr | Anschaffungswert inkl. Investitionen | Marktwert am 31.12.2023 | Einzelumfänge |
|-------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|---------------------|---------|------------|----------------------|--------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------|
| LIEGENSCHAFTEN KAUF | | | | | | | | | | 26'571'400 | 10.04% |
| Düdingen | Alfons-Aebystrasse 43 | 31.12.23 | AEG | W | | 01.01.23 | 1974 | 2017 | 4'158'469 | 8'930'000 | 3.38% |
| Bern | Seidenweg 34 | 01.03.23 | AEG | W | | 01.05.23 | 1932 | 2004 | 4'699'945 | 4'725'000 | 1.79% |
| Lyss | Kirchenfeldstrasse 34 | 16.09.23 | AEG | W/G | | 15.09.23 | 2023 | | 10'455'343 | 10'400'000 | 3.93% |
| Wabern | Wabern West, Funkstr. 102-118, Kirchstr. 138-156 | 31.12.23 | MEG | W/G | 2.00% | 31.12.23 | 1965 / 1968 / 1974 | laufend bis 2027 | 1'779'079 | 1'635'600 | 0.62% |
| Bern | Neuengasse 24 | 31.12.23 | MEG | G | 3.00% | 01.01.23 | 1980 | 2010 | 717'361 | 880'800 | 0.33% |
| LIEGENSCHAFTEN VERKAUF | | | | | | | | | | | |

Nutzung

W=Wohnen

G=Gewerbe

W/G=Gemischte Nutzung

* Datum Fertigstellung Bau

Der durchschnittliche Diskontierungssatz (real) ohne Projekte beträgt 2.96%. Die Bandbreite liegt zwischen 2.35% und 4.40%.

d) 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 erfolge eine Namensänderung zu **avenirplus Immobilien AG**. Die **avenirplus Immobilien AG** ist Eigentümerin der Liegenschaft an der Alfons-Aebystrasse 43, Düdingen.

e) 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 31.12.2023 | Strategie innerhalb Immobilienquote | Bandbreiten | | Einschränkungen |
|---------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|------|-----------------------------------------|
| | | | Min. | Max. | |
| Wohnen | 69.8% | 70% | 50% | 100% | Max. 30% Gewerbeanteil |
| Büro/Gewerbe/Verkauf/Pflege-, Altersnutzung | 13.4% | 15% | 0% | 40% | Max. 20% Wohnen |
| Mischnutzung | 16.8% | 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

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Festhypotheken | 125'066'542 | 137'804'279 |
| Libor- / Saron-Hypotheken | 60'973'000 | 41'308'000 |
| Total Hypotheken | 186'039'542 | 179'112'279 |

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

b) Kosten und Kennzahlen

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A* | 0.47% | 0.50% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B* | 0.15% | 0.17% |

*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 HYPOTHEK* | MARKTWERT | ANZAHL ¹ |
|------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|
| Saron-Hypothek | 3 Monate | 60'973'000 | 77 |
| Festzinshypothek | bis 1 Jahr | 0 | 0 |
| Festzinshypothek | > 1 bis 5 Jahre | 51'830'473 | 66 |
| Festzinshypothek | > 5 bis 8 Jahre | 21'622'676 | 33 |
| Festzinshypothek | > 8 bis 10 Jahre | 51'613'393 | 83 |
| Total | | 186'039'542 | 259 |

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

d) Erläuterungen

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

Die Rendite der Anlagegruppe Hypotheken Shareklasse A beträgt 0.34%, diejenige der Shareklasse B 0.66%.

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 | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------|-------------|-----------------|--------|--------|
| Liquidität CHF | 0% bis 20% | 5.00% | 5.76% | 2.78% |
| Obligationen CHF | 0% bis 50% | 10.00% | 7.41% | 9.91% |
| Obligationen FW hdg | 0% bis 30% | 10.00% | 6.01% | 9.76% |
| Hypotheken CHF | 20% bis 50% | 40.00% | 44.12% | 41.97% |
| Aktien CH | 0% bis 5% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Aktien Ausland | 0% bis 5% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Immobilien CH | 20% bis 30% | 25.00% | 25.12% | 26.74% |
| Immobilien Ausland | 0% bis 10% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Infrastruktur ¹ | 0% bis 8% | 5.00% | 5.98% | 0.00% |
| Alternative Anlagen (hdg.) | 0% bis 10% | 5.00% | 5.60% | 8.84% |
| Max. Fremdwährung nach Absicherung | – | 15.00% | 0.02% | 0.60% |
| Max. Aktienanteil | – | 10.00% | 0.00% | 0.00% |
| Max. Immobilienanteil (CH und Ausland) | – | 30.00% | 25.12% | 26.74% |

¹Die Normquoten und Bandbreiten wurden mit der Anpassung der Anlagerichtlinien gültig ab 1.1.2023 angepasst.

Fünf grösste Positionen

| NAME | ISIN | WÄHR. | NOM./GRÖSSE | MARKTW. | IN % DES GESAMT-VERMÖGENS |
|---------------------------------------------------------|--------------|-------|-------------|--------------|---------------------------|
| Anspr avenirplus AST Hypotheken A | CH0371635027 | CHF | 2'347.05 | 2'325'004.89 | 43.83% |
| Anspr avenirplus AST Immobilien | CH0371634939 | CHF | 939.75 | 1'344'559.44 | 25.34% |
| Anspr avenirplus AST Infrastruktur | CH0592748716 | CHF | 253.20 | 317'507.77 | 5.98% |
| Ant Swisscanto Money Ma Bd Aggr.Glob.ex CHF hgd | LU1481723747 | CHF | 2'600.00 | 252'096.00 | 4.75% |
| Ant CSIF (CH) Umbrella Index AAA-BBB Blue:Klasse -ZA- | CH0190889912 | CHF | 200.00 | 168'272.00 | 3.17% |

b) Kosten und Kennzahlen

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Transparente Anlage | 5'305'138.18 | 6'659'506.00 |
| Intransparente Anlage | – | 97'204.00 |
| Kostentransparenzquote | 100.00% | 98.56% |
| Verbuchte direkte Kosten | 66'984.35 | 82'727.86 |
| Verbuchte indirekte Kosten | 31'746.89 | 38'817.19 |
| Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) | 1.66% | 1.59% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) | 1.66% | 1.59% |

c) Erläuterungen

| | 2023 | 2023 | 2022 | 2022 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Portfolio | Benchmark | Portfolio | Benchmark |
| Rendite | 0.52% | 2.41% | -3.81% | -3.44% |
| Volatilität | 0.57% | 1.40% | 1.49% | 1.98% |

Depotbank ist die Credit Suisse AG in Bern

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

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

4.5 Angaben zur Anlagegruppe Mischvermögen 25

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 | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|
| Liquidität CHF | 0% bis 20% | 2.50% | 8.71% | 3.78% |
| Obligationen CHF | 0% bis 30% | 12.50% | 4.49% | 5.00% |
| Obligationen FW hdg | 0% bis 10% | 0.00% | 0.45% | 7.93% |
| Hypotheken CHF | 0% bis 30% | 20.00% | 21.16% | 20.73% |
| Aktien CH | 7.5% bis 17.5% | 12.50% | 12.59% | 12.16% |
| Aktien Ausland | 7.5% bis 17.5% | 12.50% | 12.29% | 12.02% |
| Immobilien CH | 15% bis 30% | 25.00% | 25.80% | 26.35% |
| Immobilien Ausland | 0% bis 10% | 2.50% | 1.33% | 1.40% |
| Infrastruktur ¹ | 0% bis 8% | 5.00% | 3.69% | 0.00% |
| Alternative Anlagen (hdg.) | 0% bis 12% | 7.50% | 9.49% | 10.64% |
| Max. Fremdwährung nach Absicherung | – | 27.50% | 12.56% | 14.40% |
| Max. Aktienanteil (CH und Ausland) | – | 35.00% | 24.88% | 24.18% |
| Max. Immobilienanteil (CH und Ausland) | – | 30.00% | 27.13% | 27.75% |

¹Die Normquoten und Bandbreiten wurden mit der Anpassung der Anlagerichtlinien gültig ab 1.1.2023 angepasst.

Fünf grösste Positionen

| NAME | ISIN | WÄHR. | NOM./GRÖSSE | MARKTW. | IN % DES GESAMT-VERMÖGENS |
|-------------------------------------------------|--------------|-------|-------------|---------------|---------------------------|
| Anspr avenirplus Anlagestiftung Hypotheken A | CH0371635027 | CHF | 48'291.721 | 47'838'213.45 | 20.98% |
| Anspr avenirplus Anlagestiftung Immobilien | CH0371634939 | CHF | 24'406.236 | 34'919'685.88 | 15.31% |
| Ant CSIMF Umbrella Money Market CHF:KI. ZA | CH0031419960 | CHF | 18'950.00 | 16'146'537.00 | 7.08% |
| Ant CSIF (CH) Umbrella Equity Switzerland | CH0031341875 | CHF | 10'600.00 | 15'783'718.00 | 6.92% |
| Ant CSIF Umbrella World ex CH Index Blue: KL. Z | CH0045359079 | CHF | 7'700.00 | 15'736'490.00 | 6.90% |

Offene Devisentermingeschäfte

| ID | WÄHRUNG | NOMINAL | BEZEICHNUNG | WERT | KURS | WÄHRUNG |
|-------|---------|------------|----------------------------------------|-----------|----------|---------|
| 36333 | EUR | -3'600'000 | EUR/CHF Verkauf / Valuta 20.03.2024 | 3'331'289 | 0.925358 | CHF |
| 36350 | USD | 600'000 | USD/CHF Kauf / Valuta 20.03.2024 | -501'058 | 0.835097 | CHF |

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Transparente Anlage | 224'229'062.17 | 217'375'319.75 |
| Intransparente Anlage | 3'809'545.33 | 5'993'375.24 |
| Kostentransparenzquote | 98.33% | 97.32% |
| Verbuchte direkte Kosten | 699'909.80 | 676'160.11 |
| Verbuchte indirekte Kosten | 1'137'306.64 | 1'027'545.41 |
| Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse A | 1.80% | 1.78% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A | 1.80% | 1.78% |
| Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse B | 0.79% | 0.80% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B | 0.79% | 0.80% |

c) Erläuterungen

| Valor | ISIN | Produktenamen | Kategorie | Währung | Nom./Stück | Bestand per Stichtag 31.12.2023 Marktwert in CHF | in % des Vermögens |
|-------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------------------------|---------|--------------|--------------------------------------------------------|-----------------------|
| 110867600 | CH1108676003 | Zert I Access partners Sec. | 2023 - 20.09.2038 on EqT X | EUR | 1'804'000.00 | 1'710'842.24 | 0.75% |
| 113978540 | CH1139785401 | Zert ZKB Underlying Tracker | Cyber Sec. & Cloud Serv.Aktien | USD | 9'000.00 | 2'098'703.09 | 0.92% |
| Total | | | | | | 3'809'545.33 | 1.67% |
| Kostentransparenzquote | | | | | | | 98.33% |
| Total BVG 25 | | | | | | 228'038'607.50 | 100.00% |

| | 2023 | 2023 | 2022 | 2022 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Portfolio | Benchmark | Portfolio | Benchmark |
| Rendite Klasse A | 1.84% | 3.93% | -6.79% | -6.41% |
| Volatilität Klasse A | 2.80% | 3.41% | 5.07% | 5.48% |
| Rendite Klasse B | 2.83% | 3.93% | -5.87% | -6.41% |
| Volatilität Klasse B | 2.80% | 3.41% | 5.07% | 5.48% |

Depotbank ist die Credit Suisse AG in Bern

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

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

Offene Kapitalzusagen der Anlagegruppe Mischvermögen 25

| SPICEHAUS ISIN: LI0486590289 | | | |
|---------------------------------|--|-----|--------------|
| Committed | | CHF | 2'300'000.00 |
| abgerufen | | CHF | 1'840'000.00 |
| Offen per 31.12.2023 | | CHF | 460'000.00 |

| A+AST INFRASTRUKTUR ISIN: CH0592748716 | | | |
|-------------------------------------------|--|-----|--------------|
| Committed | | CHF | 8'500'000.00 |
| abgerufen | | CHF | 7'500'000.00 |
| Offen per 31.12.2023 | | CHF | 1'000'000.00 |

| PATRIMONIUM ISIN: LU2355509899 | | | | | FX-KURS |
|-----------------------------------|-----|--------------|-----|--------------|----------|
| Committed | EUR | 2'400'000.00 | CHF | 2'231'436.00 | 0.929765 |
| abgerufen | EUR | 993'494.00 | CHF | 923'715.95 | 0.929765 |
| Offen per 31.12.2023 | EUR | 1'406'506.00 | CHF | 1'307'720.05 | 0.929765 |

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 | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------|-------------|-----------------|--------|--------|
| Liquidität CHF | 0% bis 20% | 2.50% | 5.53% | 3.44% |
| Obligationen CHF | 0% bis 20% | 7.50% | 1.16% | 0.69% |
| Obligationen FW hdg | 0% bis 10% | 0.00% | 1.09% | 7.37% |
| Hypotheken CHF | 0% bis 20% | 10.00% | 10.28% | 9.56% |
| Aktien CH | 15% bis 25% | 20.00% | 20.15% | 19.67% |
| Aktien Ausland | 15% bis 25% | 20.00% | 19.92% | 19.63% |
| Immobilien CH | 10% bis 30% | 25.00% | 25.93% | 25.64% |
| Immobilien Ausland | 0% bis 10% | 2.50% | 2.70% | 2.31% |
| Infrastruktur ¹ | 0% bis 8% | 5.00% | 5.00% | 0.00% |
| Alternative Anlagen (hdg.) | 0% bis 12% | 7.50% | 8.24% | 11.69% |
| Max. Fremdwährung nach Absicherung | – | 30.00% | 20.00% | 21.20% |
| Max. Aktienanteil (CH und Ausland) | – | 50.00% | 40.07% | 39.30% |
| Max. Immobilienanteil (CH und Ausland) | – | 30.00% | 28.63% | 27.95% |

Fünf grösste Positionen

| NAME | ISIN | WÄHR. | NOM./GRÖSSE | MARKTW. | IN % DES GESAMT-VERMÖGENS |
|-------------------------------------------------|--------------|-------|-------------|--------------|---------------------------|
| Anspr Avenirplus AST Immobilien | CH0371634939 | CHF | 1'567'62 | 2'242'900.67 | 17.89% |
| Ant CSIF Umbrella World ex CH Index Blue: Kl. Z | CH0045359079 | CHF | 780.00 | 1'594'086.00 | 12.72% |
| Ant CSIF (CH) Umbrella Equity Switzerland | CH0031341875 | CHF | 995.00 | 1'481'584.85 | 11.82% |
| Anspr Avenirplus AST Hypotheken A | CH0371635027 | CHF | 1'286.19 | 1'274'112.38 | 10.16% |
| Anspr Anlagestiftung UBS Immobilien Schweiz | CH0002875497 | CHF | 500.00 | 1'011'600.00 | 8.07% |

Offene Devisentermingeschäfte

| ID | WÄHRUNG | NOMINAL | BEZEICHNUNG | WERT | KURS | WÄHRUNG |
|-------|---------|-------------|----------------------------------------|------------|----------|---------|
| 36333 | EUR | -200'000.00 | EUR/CHF Verkauf / Valuta 20.03.2024 | 185'072.00 | 0.925358 | CHF |
| 36350 | USD | 100'000.00 | USD/CHF Kauf / Valuta 20.03.2024 | -83'510.00 | 0.835097 | CHF |

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Transparente Anlage | 12'288'808.49 | 13'143'674.57 |
| Intransparente Anlage | 246'409.04 | 271'590.84 |
| Kostentransparenzquote | 98.03% | 97.98% |
| Verbuchte direkte Kosten | 98'020.90 | 105'632.76 |
| Verbuchte indirekte Kosten | 63'255.21 | 62'793.74 |
| Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse A | 1.62% | 1.58% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse A | 1.62% | 1.58% |
| Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) Klasse B | 0.90% | 0.90% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) Klasse B | 0.90% | 0.90% |

c) Erläuterungen

| Valor | ISIN | Produktenamen | Kategorie | Währung | Nom./Stück | Bestand per Stich- tag 31.12.22 Markt- wert in CHF | in % des Vermögens |
|-------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------------------------|---------|------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|
| 110867600 | CH1108676003 | Zert IAccess partners Sec. | 2023 - 20.09.2038 on Eq X | EUR | 100'000.00 | 94'836.04 | 0.76% |
| 113978540 | CH1139785401 | Zert ZKB Underlying Tracker | Cyber Sec. & Cloud Serv.Aktien | USD | 650.00 | 151'573.00 | 1.21% |
| Total | | | | | | 246'409.04 | 1.97% |
| Kostentransparenzquote | | | | | | | 98.03% |
| Total MV 40 | | | | | | 12'535'217.53 | 100.00% |

| | 2023 | 2023 | 2022 | 2022 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Portfolio | Benchmark | Portfolio | Benchmark |
| Rendite Klasse A | 3.08% | 4.74% | -8.13% | -7.99% |
| Volatilität Klasse A | 4.33% | 4.65% | 7.58% | 7.66% |
| Rendite Klasse B | 3.78% | 4.74% | -7.52% | -7.99% |
| Volatilität Klasse B | 4.33% | 4.65% | 7.58% | 7.66% |

Depotbank ist die Credit Suisse AG in Bern

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

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

Offene Kapitalzusagen der Anlagegruppe Mischvermögen 40

| SPICEHAUS ISIN: LI0486590289 | | | |
|---------------------------------|--|-----|------------|
| Committed | | CHF | 150'000.00 |
| abgerufen | | CHF | 120'000.00 |
| Offen per 31.12.2023 | | 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 | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------|-------------|-----------------|--------|--------|
| Liquidität CHF | 10% bis 25% | 15.00% | 12.57% | 11.65% |
| Obligationen CHF | 15% bis 35% | 20.00% | 20.51% | 22.34% |
| Hypotheken CHF | 15% bis 30% | 25.00% | 26.32% | 24.83% |
| Aktien CH | 0% bis 12% | 10.00% | 9.93% | 9.85% |
| Immobilien CH | 20% bis 40% | 30.00% | 30.65% | 31.18% |
| Immobilien Ausland | 0% bis 5% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Alternative Anlagen (hdg.) | 0% bis 10% | 0.00% | 0.05% | 0.15% |
| Max. Fremdwährung nach Absicherung | – | 0.00% | 0.00% | 0.10% |
| Max. Aktienanteil (CH und Ausland) | – | 12.00% | 9.93% | 9.85% |
| Max. Immobilienanteil (CH und Ausland) | – | 40.00% | 30.65% | 31.18% |

Fünf grösste Positionen

| NAME | ISIN | WÄHR. | NOM./GRÖSSE | MARKTW. | IN % DES GESAMTVERMÖGENS |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------|-------------|---------------|--------------------------|
| Anspr Avenirplus AST Hypotheken A | CH0371635027 | CHF | 32'255.89 | 31'952'976.92 | 26.08% |
| Anspr Avenirplus AST Immobilien | CH0371634939 | CHF | 20'986.30 | 30'026'553.19 | 24.51% |
| Ant CSIF Switzerland Bond Index AAA-BBB Blue: Klasse -ZA- | CH0039003055 | CHF | 16'400.00 | 17'083'224.00 | 13.94% |
| Ant CSIF (CH) Umbrella Equity Switzerland | CH0031341875 | CHF | 4'600.00 | 6'849'538.00 | 5.59% |
| Ant CSIMF Umbrella Money Market CHF:KI ZA | CH0031419960 | CHF | 6'940.00 | 5'913'296.40 | 4.83% |

Offene Devisentermingeschäfte

keine

b) Kosten und Kennzahlen

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Transparente Anlage | 122'514'336.57 | 128'934'448.70 |
| Intransparente Anlage | – | – |
| Kostentransparenzquote | 100.00% | 100.00% |
| Verbuchte direkte Kosten | 378'437.35 | 194'277.65 |
| Verbuchte indirekte Kosten | 468'323.43 | 266'820.16 |
| Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV) | 0.67% | 0.71% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV) | 0.67% | 0.71% |

c) Erläuterungen

| | 2023 | 2023 | 2022 | 2022 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Portfolio | Benchmark | Portfolio | Benchmark |
| Rendite | 2.53% | 3.50% | -3.78% | -3.61% |
| Volatilität | 1.60% | 1.78% | 2.87% | 2.94% |

4.8 Angaben zur Anlagegruppe Cash und Geldmarkt

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 | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|-------------|--------|--------|
| Bankguthaben | 0% bis 100% | 4.68% | 17.25% |
| Noten in CHF | 0% bis 100% | 0.00% | 67.09% |
| CHF Geldmarktpapiere | 0% bis 100% | 95.32% | 0.00% |
| In- und ausländische CHF Obligationen | 0% bis 100% | 0.00% | 15.61% |

b) Kosten und Kennzahlen

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------------------|-------|-------|
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)* | 0.15% | 0.20% |

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

c) Erläuterungen

| | 2023 | 2023 | 2022 | 2022 |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Portfolio | Benchmark | Portfolio | Benchmark |
| Rendite | 0.90% | 1.48% | -0.28% | -0.28% |

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

Depotbank ist die Credit Suisse, Bern.

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 | 2023 | 2022 |
|---------------------|-------------|-----------------|--------|--------|
| Verkehr | 20% bis 75% | 47.50% | 27.45% | 27.39% |
| Kommunikation | 0% bis 20% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Ver- und Entsorgung | 20% bis 75% | 47.50% | 60.85% | 63.68% |
| Diverse | 0% bis 15% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Liquide Mittel | 0% bis 20% | 5.00% | 11.69% | 8.93% |

Die Anlagegruppe befindet sich noch in der vierjährigen Aufbauphase bis Ende 2024. Abweichungen von den Bandbreiten sind somit möglich.

Offene Devisentermingeschäfte

| ID | WÄHRUNG | NOMINAL | BEZEICHNUNG | WERT | KURS | WÄHRUNG |
|-------|---------|----------------|----------------------------------------|------------|----------|---------|
| 36032 | EUR | -12'600'000.00 | EUR/CHF Verkauf / Valuta 18.01.2024 | 11'705'008 | 0.928969 | CHF |

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------------------|-------|-------|
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)* | 1.01% | 0.83% |

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

Beteiligungen

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

| GESELLSCHAFT | BETEILIGUNGSHÖHE |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| CargoRoll Holding AG Rütligasse 1 6003 Luzern | 4.9% |

| GESELLSCHAFT | BETEILIGUNGSHÖHE |
|------------------------------------------------------|------------------|
| aventron AG Weidenstrasse 27 4142 Münchenstein | 1.2% |

| GESELLSCHAFT | BETEILIGUNGSHÖHE |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Green Titan AG Rütligasse 1 6003 Luzern | 16.7% |

Offene Kapitalzusagen

| KAPITALBRUFE | BETRAG | WÄHRUNG |
|---------------------------------|--------------------------|----------|
| Commitment | CHF 50'000'000.00 | CHF |
| Abgerufen | CHF 19'321'000.00 | CHF |
| in Prozent | 38.6% | – |
| Ausstehend per Ende 2023 | CHF 30'679'000.00 | – |

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 | 2023 | 2022 |
|------------------------|-------------|-----------------|--------|--------|
| Liquidität CHF | 0% bis 35% | 5.00% | 15.18% | 24.37% |
| Cat Bonds | 30% bis 95% | 50.00% | 58.61% | 59.45% |
| Private ILS | 0% bis 65% | 30.00% | 8.92% | 4.03% |
| Insurance Private Debt | 5% bis 30% | 15.00% | 17.29% | 12.15% |

Die Anlagegruppe befindet sich noch in der dreijährigen Aufbauphase bis Ende 2024. Abweichungen von den Bandbreiten sind somit möglich.

Offene Devisentermingeschäfte

| ID | WÄHRUNG | NOMINAL | BEZEICHNUNG | WERT | KURS | WÄHRUNG |
|-------|---------|-------------|----------------------------------------|------------|----------|---------|
| 18319 | USD | -29'700'000 | USD/CHF Verkauf / Valuta 18.01.2024 | 24'962'945 | 0.840503 | CHF |

Es sind alle Devisentermingeschäfte gedeckt.

b) Kosten und Kennzahlen

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Verbuchte direkte Kosten | 129'736.18 | 237'354.64 |
| Verbuchte indirekte Kosten | 192'377.67 | 249'621.51 |
| Betriebsaufwandquote auf Bruttovermögen TER KGAST (GAV)* | 1.08% | 1.56% |
| Betriebsaufwandquote auf Nettovermögen TER KGAST (NAV)* | 1.08% | 1.57% |

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

c) Erläuterungen

| | 2023 | 2023 | 2022 | 2022 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Portfolio | Benchmark | Portfolio | Benchmark |
| Rendite | 9.73% | 5.51% | -6.16% | 3.75% |
| Volatilität | n/a | n/a | n/a | n/a |

SPEZIELLE FAUSTPFANDVERSCHREIBUNG

avenirplus Anlagestiftung, Bern
Anlagegruppe ILS Multi Opportunity

VERZEICHNIS DER VERPFÄNDETEN WERTE, RECHTE UND FORDERUNGEN

0835-355687 4-21-1 Firmenkonto - ILS Multi Opportunity/Collateral
0835-3556874-25-1 ILS Multi Opportunity/Collateral

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 werden Vertriebsentschädigungen an die Vertriebspartnerin v.FISCHER Office AG, Bern, ausbezahlt. Der Vertrieb der Anlagegruppe Immobilien wurde im Jahr 2023 an die Bank J. Safra Sarasin AG, Basel, outgesourced. Die ausgewiesenen Vertriebsentschädigungen in der Jahresrechnung 2023, die durch Ausgabeaufschläge finanziert sind, ergeben sich noch aus den Transaktionen vor dem operativen Outsourcing an die Bank.

c) Eingegangene nicht bilanzierte Verpflichtungen

Es bestanden per 31.12.2023 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 Anteilen.

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 2022: 21 Objekte).

f) Derivative Finanzinstrumente

Die Anlagestiftung tätigt in verschiedenen Anlagegruppen Devisentermingeschäfte.

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

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

h) Errichtung von Anlagegruppen

Im Geschäftsjahr 2023 wurden weder neue Anlagegruppen errichtet bzw. lanciert noch aufgehoben.

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 Committments sind in Ziffer 4.5 (Mischvermögen 25) und Ziffer 4.6 (Mischvermögen 40) ersichtlich.

In der Anlagegruppe Hypotheken wurden im Umfang von CHF 3.525 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 Schreiben an die Aufsichtsbehörde umgesetzt.

p) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 28. Februar 2024 beschlossen, die Anlagegruppe Cash & Geldmarkt aufzulösen. Die Anlagegruppe wurde in einer Zeit negativer Zinsen ins Leben gerufen und kann seit dem Ende dieser Phase im Jahr 2022 ihren Zweck nicht mehr erfüllen. Zudem ist das Volumen der Anlagegruppe mit knapp CHF 2.5 Mio. zu gering, um in einem positiven Zinsumfeld rentabel zu sein. Die Anlagegruppe besteht derzeit ausschliesslich avenirplus Anlagestiftung aus dem Pictet Geldmarktfonds. Die Anleger wurden mit Schreiben vom 11. März 2024 informiert, ebenso wie die Revisionsstelle und die Oeraufsicht berufliche Vorsorge OAK.

An die Anlegerversammlung der

avenirplus Anlagestiftung

c/o AVENIRPLUS AG
Bärenplatz 8
3011 Bern

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung 2023

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01. bis 31.12.2023)

15. April 2024

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 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 16 bis 72, 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 statutari-schen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermö-gensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenom-men werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob


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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.



Bern, 15. April 2024

BDO AG



Matthias Weber

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte



Sibylle Schmid

Zugelassene Revisionsexpertin



avenirplus Anlagestiftung

Bärenplatz 8
Postfach 3340
3001 Bern

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