

**AVENIRPLUS**

# Geschäftsbericht 2022

Jahresbericht und Jahresrechnung



**AVENIRPLUS Sammelstiftung**

# AVENIRPLUS

## *Inhalt*

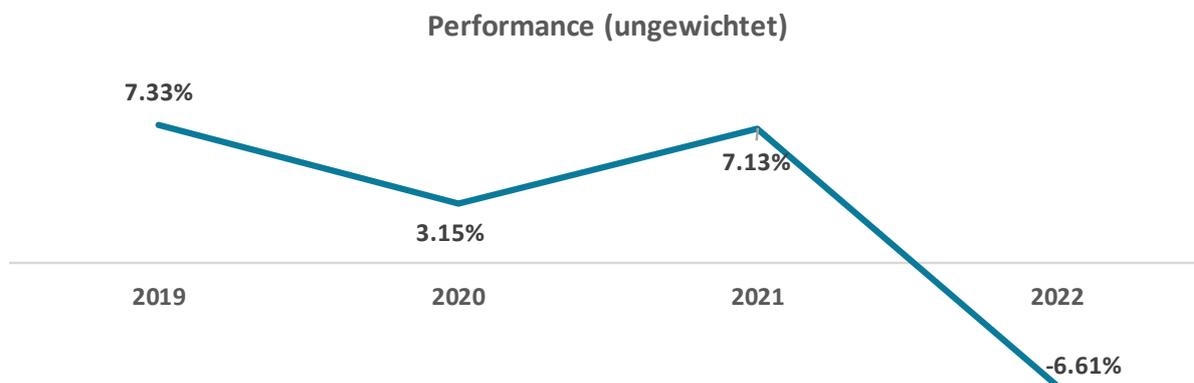
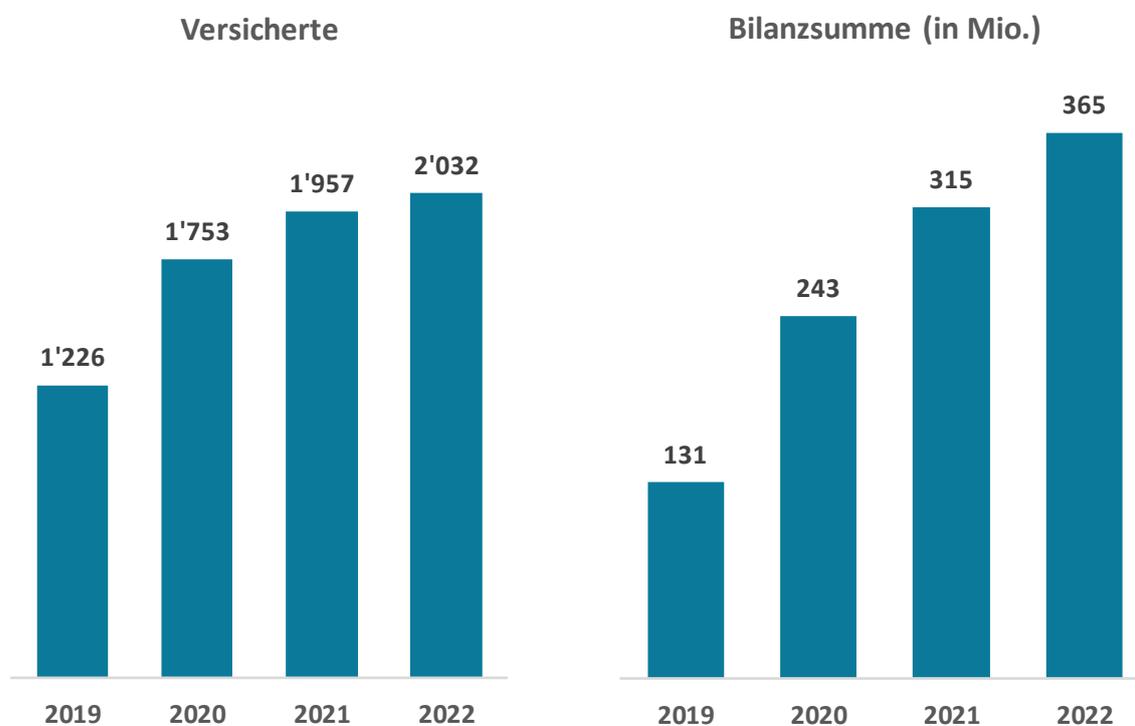
Kennzahlen .....	2
Entwicklung der Sammelstiftung.....	2
Konsolidierte Bilanz .....	3
Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 1.....	4
Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 2.....	5
1 Grundlagen und Organisation.....	6
2 Aktive Mitglieder und Rentner .....	8
3 Art und Umsetzung des Zwecks .....	9
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit .....	9
5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad.....	10
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses .....	15
7 Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung .....	22
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde .....	23
9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage .....	23
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	25

# AVENIRPLUS

## Kennzahlen

	2022	2021
Anzahl aktive Versicherte	1'770	1'747
Anzahl Rentner	262	210
Versicherte Total	2'032	1'957
Bilanzsumme (in CHF)	365'291'004	315'262'092
Vorsorgekapital aktive Versicherte (in CHF)	260'880'728	208'114'851
Vorsorgekapital Rentner (in CHF)	65'247'401	49'251'024
Technische Rückstellungen (in CHF)	13'667'578	11'415'556
Vorsorgekapital Total (in CHF)	339'795'707	268'781'431
Technischer Zins	2.00%	2.00%
Performance des Gesamtvermögens (ungewichtet)	-6.61%	7.13%

## Entwicklung der Sammelstiftung



# AVENIRPLUS

## Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN		Anhang Ziffer	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
<b>A</b>	<b>Vermögensanlagen</b>	6	<b>365'233'515</b>	<b>315'214'411</b>
	Flüssige Mittel		18'336'917	19'877'494
	Forderungen	7.1	230'092	78'684
	Anlagen beim Arbeitgeber	6.11	1'996'177	1'877'886
	Wertschriften	6.5-6.7	181'344'257	146'250'313
	Hypotheken indirekt	6.5	61'599'223	61'097'552
	Immobilien indirekt	6.5	101'726'849	86'032'483
<b>B</b>	<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	7.2	<b>57'489</b>	<b>47'681</b>
	<b>TOTAL AKTIVEN</b>		<b>365'291'004</b>	<b>315'262'092</b>

PASSIVEN		Anhang Ziffer	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
<b>D</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>6'106</b>	<b>372'265</b>
	Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.3	-2'235	356'631
	Andere Verbindlichkeiten	7.4	8'341	15'634
<b>E</b>	<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	7.5	<b>579'611</b>	<b>510'444</b>
<b>F</b>	<b>Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	6.11	<b>1'861'021</b>	<b>1'834'517</b>
<b>H</b>	<b>Vorsorgekapital/techn. Rückstellungen</b>		<b>339'795'707</b>	<b>268'781'431</b>
	Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	260'880'728	208'114'851
	Vorsorgekapital Rentner	5.5	65'247'401	49'251'024
	Technische Rückstellungen	5.6	13'667'578	11'415'556
<b>I</b>	<b>Wertschwankungsreserve</b>	6.4	<b>21'027'564</b>	<b>30'552'641</b>
<b>J</b>	<b>Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung</b>	9.1 / 9.2	<b>2'020'994</b>	<b>13'210'794</b>
	Stiftungskapital		1'970	1'970
	Freie Mittel / Unterdeckung am 1.1.		13'208'824	4'432'956
	Bildung (+) / Auflösung (-) Freie Mittel, Unterdeckung		0	0
	Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)		-11'189'801	8'775'868
	Freie Mittel / Unterdeckung am 31.12.		2'019'024	13'208'824
	<b>TOTAL PASSIVEN</b>		<b>365'291'004</b>	<b>315'262'092</b>

# AVENIRPLUS

## Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 1

	Anhang Ziffer	2022 CHF	2021 CHF
<b>K</b>			
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>	5.3	<b>23'075'439</b>	<b>21'223'523</b>
Beiträge Arbeitnehmer		8'489'171	7'271'992
Beiträge Arbeitgeber		9'743'487	8'492'425
Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-158'495	-242'923
Beiträge von Dritten		0	0
Einmaleinlagen und Einkaufssummen		4'686'922	5'070'949
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		235'000	588'582
Zuschüsse Sicherheitsfonds		79'354	42'498
<b>L</b>			
<b>Eintrittsleistungen</b>	5.3	<b>90'880'862</b>	<b>58'170'463</b>
Freizügigkeitseinlagen (Aktive Versicherte)		66'154'472	42'930'184
Einlagen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		24'111'833	15'090'959
davon Vorsorgekapital Rentner	5.5	9'599'859	8'574'669
davon Technische Rückstellungen	5.6	253'746	2'305'164
davon Wertschwankungsreserve	6.4	6'807'696	2'725'116
davon Freie Mittel		7'450'532	615'742
davon Arbeitgeberbeitragsreserven	6.11	0	870'268
Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung		614'556	149'320
<b>K-L</b>			
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>113'956'301</b>	<b>79'393'986</b>
<b>M</b>			
<b>Reglementarische Leistungen</b>	5.5	<b>-11'002'366</b>	<b>-13'323'200</b>
Altersrenten		-3'220'213	-2'560'323
Hinterlassenenrenten		-560'703	-574'377
Invalidenrenten		-486'263	-523'020
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-6'359'471	-9'405'144
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-375'715	-260'337
<b>N</b>			
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>	5.12	<b>-36'892</b>	<b>-42'947</b>
<b>O</b>			
<b>Austrittsleistungen</b>	5.3	<b>-25'595'298</b>	<b>-11'719'700</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-24'115'803	-11'157'037
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-932'237	0
davon Vorsorgekapital Rentner	5.5	-570'836	0
davon Technische Rückstellungen	5.6	-41'025	0
davon Wertschwankungsreserve	6.4	-225'412	0
davon Freie Mittel		-44'965	0
davon Arbeitgeberbeitragsreserven	6.11	-50'000	0
Vorbezüge WEF / Scheidung		-547'258	-562'664
<b>M-O</b>			
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-36'634'555</b>	<b>-25'085'847</b>
<b>K-O</b>			
<b>ZWISCHENTOTAL</b>		<b>77'321'745</b>	<b>54'308'139</b>

## Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 2

	Anhang Ziffer	2022 CHF	2021 CHF
<b>Vortrag Betriebsrechnung Seite 1 (Zwischentotal)</b>		<b>77'321'745</b>	<b>54'308'139</b>
P/Q +/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien/ <b>Techn. Rückst./Beitragsreserven</b>		<b>-71'311'131</b>	<b>-51'371'519</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	-49'064'550	-36'426'235
Aufwand/Ertrag aus Teilliquidation	9.4	-270'350	-296'236
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.5	-15'996'377	-11'443'224
Auflösung (+) / Bildung (-) Technische Rückstellungen	5.6	-2'252'022	565'768
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive	5.3	-3'701'328	-2'555'666
Auflösung (+) / Bildung (-) von Beitragsreserven	6.11	-26'505	-1'215'927
<b>R Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>983'875</b>	<b>1'108'833</b>
Versicherungsleistungen		983'875	1'095'075
Überschussbeteiligungen	7.6	0	13'759
<b>S Versicherungsaufwand</b>		<b>-1'615'667</b>	<b>-1'513'493</b>
Risikoprämien		-1'307'674	-1'088'074
Kostenprämien		-212'877	-177'128
Einmaleinlagen an Versicherungen		0	-167'710
Beiträge Sicherheitsfonds-BVG		-95'116	-80'582
K-S <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>5'378'822</b>	<b>2'531'960</b>
<b>T Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen</b>	6.8	<b>-24'870'066</b>	<b>19'877'617</b>
Nettoerfolg flüssige Mittel		-24'531	9'774
Nettoerfolg Wertschriften		-22'633'598	21'120'706
Erfolg aus Hypotheken und Darlehen		-659'878	62'103
Erfolg aus Liegenschaften / Immobilien		1'591'818	996'320
Vermögensverwaltungskosten		-3'130'221	-2'305'590
Passiv- und Verzugszinsen		-13'655	-5'696
<b>V Sonstiger Ertrag</b>		<b>10'754</b>	<b>230'564</b>
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		3'200	22'600
Übrige Erträge		7'554	207'964
<b>W Sonstiger Aufwand</b>		<b>-598</b>	<b>-426</b>
Sonstiger Aufwand		-598	-426
<b>X Verwaltungsaufwand</b>		<b>-993'789</b>	<b>-939'822</b>
Allgemeine Verwaltung		-891'984	-848'663
Marketing und Werbung, Akquisitionsaufwand		-862	0
Makler- und Brokertätigkeit		-35'045	-36'635
Revisionsstelle und Experte für die berufliche Vorsorge		-51'184	-45'672
Aufsichtsbehörde inkl. Oberaufsicht		-14'714	-8'852
K-X <b>ERTRAGS- (+) / AUFWANDSÜBERSCHUSS (-) VOR BILDUNG / AUFLÖSUNG WERTSCHWANKUNGSRESERVEN</b>		<b>-20'474'877</b>	<b>21'699'893</b>
Y <b>Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserven</b>	6.4	9'285'076	-12'924'025
Z <b>Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>	9.1	<b>-11'189'801</b>	<b>8'775'868</b>
<b>Verwendung des Ertrags- (+) / Aufwandüberschusses (-)</b>			
<b>Auflösung / Bildung freie Mittel Vorsorgewerke</b>		<b>-11'189'801</b>	<b>8'775'868</b>

# AVENIRPLUS

## 1 Grundlagen und Organisation

### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die AVENIRPLUS Sammelstiftung bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge im obligatorischen, umhüllenden und rein ausserobligatorischen Bereich für die ihr angeschlossenen Arbeitgeber. Der Anschluss an die AVENIRPLUS Sammelstiftung wird mit einer Anschlussvereinbarung vollzogen. Die Stiftung errichtet für jeden Arbeitgeber ein Vorsorgewerk oder mehrere Arbeitgeber schliessen sich einem Vorsorgewerk an (kollektives Vorsorgewerk). Für jedes Vorsorgewerk besteht ein Reglement respektive ein oder mehrere separate Vorsorgepläne.

### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

<b>Dokument</b>	<b>vom</b>	<b>genehmigt/geprüft von Aufsicht</b>
Stiftungsurkunde	26.11.2015	26.11.2015
Organisationsreglement	01.03.2020 (in Kraft per 01.01.2019)	20.12.2019
Anlagereglement	29.10.2020 (in Kraft per 01.01.2021)	30.12.2020
Vorsorgereglement	03.11.2022 (in Kraft per 01.01.2022)	noch ausstehend
Teilliquidationsreglement	25.11.2015 (in Kraft per 01.01.2016)	31.08.2018
Rückstellungsreglement	27.10.2021 (in Kraft per 31.12.2021)	25.08.2022
Kostenreglement	15.05.2019 (in Kraft per 01.01.2019)	20.12.2019

### 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<b>Stiftungsrat</b>		<b>Amtsperiode</b>
Bruno Tringaniello	Arbeitgebervertreter, Präsident	01.01.2020 - 31.12.2023
Franz Christ	Arbeitnehmervertreter, Vizepräsident	01.01.2020 - 31.12.2023
Sandro Wyss	Arbeitgebervertreter	01.01.2020 - 31.12.2023
Ursula Linder	Arbeitnehmervertreterin	01.01.2020 - 31.12.2023
Marco Arrigoni	Arbeitnehmervertreter	01.01.2020 - 31.12.2023

#### **Anlageausschuss**

Ursula Linder	Präsidentin
Franz Christ	

#### **Anlagecontrolling**

Adrian Gautschi	Gautschi Advisory GmbH, Dintikon
-----------------	----------------------------------

# AVENIRPLUS

## Geschäftsführung

Philippe Weber AVENIRPLUS AG, Bern

## Adresse

AVENIRPLUS Sammelstiftung  
c/o AVENIRPLUS AG, Bärenplatz 8, Postfach, 3001 Bern

Gemäss Stiftungsurkunde und Organisationsreglement wählen die Kassenvorstände die Stiftungsräte als oberstes paritätisches Organ. Der Stiftungsrat besteht aus mindestens 4 Mitgliedern und konstituiert sich selbst. Die Kassenvorstände (Art. 5 des Organisationsreglements) sind ihrerseits ebenfalls ein paritätisch zusammengesetztes Organ.

Die Mitglieder des Stiftungsrates, der Geschäftsführer und weitere im Handelsregister eingetragene Personen zeichnen kollektiv zu zweien.

## 1.5 Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

### Verwaltung

AVENIRPLUS AG, Bärenplatz 8, Postfach, 3001 Bern

### Experte für berufliche Vorsorge

bis 31.12.2022

Vertragspartner: Swiss Life Pension Services AG, Zürich

Ausführender Experte: Pascal Wyss

ab 01.01.2023

Vertragspartner: Pittet Associés SA, Bern

Ausführender Experte: Pascal Wyss (seit 01.03.2023 Patrick Bonadei)

### Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Bahnhofplatz 10, 3001 Bern, Johann Sommer

### Aufsichtsbehörde

Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA), Belpstrasse 48, 3007 Bern

## 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

### Vorsorgewerke

	Total 31.12.2022	Total 31.12.2021	Veränderung	
			absolut	in %
<b>Vorsorgewerke Total</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>-1</b>	<b>-4.17</b>
<b>Vorsorgewerke mit Aktiven</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>-1</b>	<b>-4.55</b>
Anfangsbestand	22	20		
+Eintritte	2	2		
-Austritte	-3	0		
<b>Rentenkassen</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Anfangsbestand	2	2		
+Eintritte	0	0		
-Austritte	0	0		

Im Jahre 2022 wurden 2 neue Vorsorgewerke mit ihren Arbeitgebern angeschlossen und 3 Vorsorgewerke aufgelöst.

# AVENIRPLUS

## Arbeitgeber

	Total 31.12.2022	Total 31.12.2021	Veränderung	
			absolut	in %
<b>Arbeitgeber</b>	<b>89</b>	<b>90</b>	<b>-1</b>	<b>-1.11</b>
Anfangsbestand	90	75		
+Eintritte	5	16		
-Austritte	-6	-1		

Die neuen Arbeitgeber schliessen sich entweder einem kollektiven Vorsorgewerk an oder es wird ein neues separates Vorsorgewerk eröffnet.

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

### 2.1 Aktive Mitglieder

	Männer 31.12.2022	Frauen 31.12.2022	Total 31.12.2022	Total 31.12.2021	Veränderung	
					absolut	in %
<b>Aktive Versicherte</b>	<b>1'232</b>	<b>538</b>	<b>1'770</b>	<b>1'747</b>	<b>23</b>	<b>1.32</b>
Anfangsbestand	1'284	463	1'747	1'588		
+Eintritte	355	258	613	506		
-Austritte	-407	-183	-590	-347		

In den Eintritten sind auch Übernahmen von Versichertenbeständen aus anderen Vorsorgeeinrichtungen enthalten.

### 2.2 Rentenbeziehende Personen

	Männer 31.12.2022	Frauen 31.12.2022	Total 31.12.2022	Total 31.12.2021	Veränderung	
					absolut	in %
<b>Renten</b>	<b>165</b>	<b>97</b>	<b>262</b>	<b>210</b>	<b>52</b>	<b>24.76</b>
<b>Altersrenten</b>	<b>146</b>	<b>41</b>	<b>187</b>	<b>140</b>	<b>47</b>	<b>33.57</b>
Anfangsbestand	120	20	140	102		
+Eintritte	35	21	56	40		
-Austritte	-9	0	-9	-2		
<b>Invalidenrenten</b>	<b>15</b>	<b>7</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>4.76</b>
Anfangsbestand	14	7	21	18		
+Eintritte	1	0	1	4		
-Austritte	0	0	0	-1		
<b>Ehegattenrenten</b>	<b>2</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>5</b>	<b>11.90</b>
Anfangsbestand	0	42	42	40		
+Eintritte	2	9	11	5		
-Austritte	0	-6	-6	-3		
<b>Waisen-/Kinderrenten</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>	<b>-14.29</b>
Anfangsbestand	3	4	7	5		
+Eintritte	0	0	0	2		
-Austritte	-1	0	-1	0		

In den Eintritten sind auch Übernahmen von rentenbeziehenden Personen aus anderen Vorsorgeeinrichtungen enthalten.

# AVENIRPLUS

## 3 Art und Umsetzung des Zwecks

### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die AVENIRPLUS Sammelstiftung versichert mehrheitlich Beitragsprimatpläne. Ein Leistungsprimatplan wird nur für einen bereits bestehenden Kunden weitergeführt. Pro Vorsorgewerk werden ein oder mehrere Vorsorgepläne geführt. Insbesondere im kollektiven Vorsorgewerk bestehen mehrere Vorsorgepläne für die angeschlossenen Firmen. Es können verschiedene Vorsorgepläne im obligatorischen, umhüllenden und rein ausserobligatorischen Bereich geführt werden.

### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Altersguthaben der aktiven Versicherten entsprechen bei den Beitragsprimatplänen den individuell vorhandenen Altersguthaben am Stichtag. Bei Leistungsprimatplänen hat der aktive Versicherte Anspruch auf eine Austrittsleistung.

Ansprüche auf Invaliden- und Hinterlassenenleistungen, bis zum Erreichen des ordentlichen Rücktrittsalters, sind je nach Vorsorgewerk mittels Rückversicherungsvertrag gemäss Empfehlung des Experten für berufliche Vorsorge rückversichert oder die Stiftung trägt die Risiken selber.

Das Deckungskapital der Rentenbezüger entspricht dem Barwert der laufenden Renten unter Einschluss des Barwertes der anwartschaftlichen Ehegattenleistungen.

## 4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

### 4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des Obligationenrechts (OR) und des BVG. Die Jahresrechnung, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

### 4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Es sind alle Aktiven zu Marktwerten per Bilanzstichtag zu bewerten. Massgebend sind die Kurse wie sie von den Depotstellen ermittelt werden. Im Übrigen gelten die Bestimmungen von Art. 47, 48 und 48a BVV2 bzw. Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag.

Obligationen / Hypotheken indirekt	gemäss Kurswert/Marktwert am Bilanzstichtag
Aktien / Anteile Anlagestiftungen / Fonds (alle Arten)	gemäss Kurswert/Marktwert am Bilanzstichtag
Übrige Aktiven / Passiven	zum Nominalwert
Vorsorgekapital / Techn. Rückstellungen	Berechnung des Experten für berufliche Vorsorge
Wertschwankungsreserven	Gemäss einer finanzökonomischen Methode in Abhängigkeit der Rendite, des Risikos und der Korrelation der Anlagekategorien. Unterschiedliche Höhe je nach Typ des Vorsorgewerkes (Aktive / Rentnerkassen) und der gewählten Anlagestrategie.

### 4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Es wurden keine Änderungen vorgenommen.

# AVENIRPLUS

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod und Invalidität sind entweder über einen globalen Rückversicherungsvertrag oder einen individuellen Rückversicherungsvertrag pro Vorsorgewerk versichert. Für Vorsorgewerke, die das versicherungstechnische Risiko selber tragen, werden entsprechende Rückstellungen gebildet. Rentenleistungen bei Invalidität sind bis zum Erreichen des ordentlichen Rücktrittsalters abgedeckt.

Als banken- und versicherungsunabhängige Pensionskasse werden die Anlagerisiken auf der Vermögensanlage selbst getragen.

### 5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2022	31.12.2021
Rückkaufswerte aus Versicherungsverträgen	10'989'434	10'068'953
<b>Total</b>	<b>10'989'434</b>	<b>10'068'953</b>

Die Stiftung hat keine Altersguthaben (Sparteile) über Kollektivversicherungsverträge bei Versicherungsgesellschaften rückversichert. Die aufgeführten Rückkaufswerte entsprechen den für die Rentner bei den Versicherungsgesellschaften gebildeten Deckungskapitalien. Es handelt sich dabei um rückversicherte Invaliditäts- und Todesfallleistungen.

### 5.3 Vorsorgekapital aktive Versicherte

#### Vorsorgekapitalien aller aktiven Versicherten

	31.12.2022	31.12.2021
Vorsorgepläne im Beitragsprimat	256'777'986	203'980'238
Vorsorgepläne im Leistungsprimat	4'102'742	4'134'613
<b>Total</b>	<b>260'880'728</b>	<b>208'114'851</b>

#### Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Stand Vorsorgekapital am 1.1.</b>	<b>203'980'238</b>	<b>164'829'271</b>
Sparbeiträge Arbeitnehmer / Arbeitgeber	15'956'792	13'666'094
Weitere Beiträge, Einmaleinlagen und Einkaufssummen	4'899'714	5'210'249
Freizügigkeitseinlagen	66'154'472	42'930'184
Rückzahlung WEF-Vorbezüge / Einzahlung Scheidung	614'556	149'320
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-23'982'684	-10'770'751
Vorbezüge WEF / Scheidung	-547'258	-562'664
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-6'359'471	-9'262'482
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-375'715	0
Auflösung infolge Pensionierung / Tod / Invalidität	-7'263'985	-4'764'648
<b>Zwischentotal</b>	<b>253'076'659</b>	<b>201'424'573</b>
Verzinsung Vorsorgekapital	3'701'328	2'555'666
<b>Stand Vorsorgekapital am 31.12.</b>	<b>256'777'986</b>	<b>203'980'238</b>

Der jeweilige Kassenvorstand beschliesst jährlich aufgrund der finanziellen Lage über die Verzinsung der Sparkapitalien. Die Verzinsung betrug im Jahr 2022 zwischen 0 und 4% (Vorjahr zwischen 0 und 6.25%) je nach finanzieller Situation des einzelnen Vorsorgewerkes.

# AVENIRPLUS

## Entwicklung der Deckungskapitalien im Leistungsprimat

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Deckungskapital am 1.1.</b>	<b>4'134'613</b>	<b>4'303'679</b>
Veränderung Deckungskapital	-31'871	-169'066
<b>Deckungskapital am 31.12.</b>	<b>4'102'742</b>	<b>4'134'613</b>

Die Deckungskapitalien im Leistungsprimat werden durch den Experten nach den aktuellen technischen Grundlagen der Stiftung berechnet.

### 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>121'645'157</b>	<b>99'815'184</b>
BVG-Minimalzins (wird vom Bundesrat festgesetzt)	1.00%	1.00%

### 5.5 Entwicklung des Deckungskapitals für rentenbeziehende Personen

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Stand Deckungskapital am 01.01.</b>	<b>49'251'024</b>	<b>37'807'800</b>
Altersrenten	-3'220'213	-2'560'323
Hinterlassenenrenten	-498'112	-515'395
Invalidenrenten	-353'583	-423'259
davon rückversicherte Rentenleistungen	462'764	565'761
Erhaltenes Deckungskapital für Rentner (aus Aktivbestand)	7'251'693	4'750'912
Verzinsung Deckungskapital Rentner	852'050	572'544
Zuweisung / Auflösung gemäss vers. Techn. Bilanz	2'472'756	478'314
Kollektiveintritte (Übernahmen)	9'599'859	8'574'669
Kollektivaustritte (Übergaben)	-570'836	0
<b>Stand Deckungskapital am 31.12.</b>	<b>65'247'401</b>	<b>49'251'024</b>
Zinssatz Deckungskapital Rentner	2.00%	2.00%
Spezifischer Zinssatz für einzelne Vorsorgewerke mit hohem Rentneranteil	0.00%/-0.25%	0.00%/-0.25%

Für einzelne Vorsorgewerke kann in Absprache mit dem Pensionskassenexperten ein tieferer technischer Zinssatz festgelegt werden. Dies wurde für ein Vorsorgewerk mit hohem Rentneranteil beschlossen und der technische Zinssatz auf 0.0% (Vorjahr 0.0%) festgelegt. Reine Rentnervorsorgewerke werden seit dem Rechnungsjahr 2021 mit einem technischen Zinssatz von minus 0.25% bewertet. Die approximative Verzinsung der Rentner-Deckungskapitalien wird mit den festgelegten technischen Zinssätzen vorgenommen. Massgebend für die Berechnung der Deckungskapitalien ist das Rückstellungsreglement. Die bezahlten Renten entsprechen den direkt durch die Stiftung bezahlten Renten. Es werden die rückversicherten Rentenleistungen abgezogen, da diese nicht deckungskapitalverändernd sind. In der konsolidierten Betriebsrechnung (Teil 1) sind zusätzlich die durch den Rückversicherer direkt an die Destinatäre bezahlten Renten enthalten.

## 5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

<b>Zusammensetzung technische Rückstellungen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
a) Bestandesstruktur: Kleinbestand Rentner	2'429'578	1'624'556
b) Umwandlungssatz	10'758'000	9'405'000
c) Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten	30'000	38'000
d) Schwankung der Risikoprämie	450'000	348'000
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>13'667'578</b>	<b>11'415'556</b>

<b>Veränderung der technischen Rückstellungen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Stand 1.1.</b>	<b>11'415'556</b>	<b>11'981'324</b>
Übernommene technische Rückstellungen (Neuanschlüsse)	253'746	2'305'164
Übertragene technische Rückstellungen (Auflösungen/Teilliquidationen)	-41'025	0
<b>Auflösung</b> technischer Rückstellungen Ende Jahr	-569'288	-3'330'140
<b>Bildung</b> technischer Rückstellungen Ende Jahr	2'608'588	459'208
<b>Stand 31.12.</b>	<b>13'667'578</b>	<b>11'415'556</b>

Die technischen Rückstellungen haben aufgrund der Berechnungen des Experten im Vergleich zum Vorjahr um CHF 2'252'022 zugenommen. Diese Veränderung ist in der Betriebsrechnung unter Auflösung / Bildung Technische Rückstellungen ersichtlich und die Zunahme ist in erster Linie auf die Übernahme von neuen Versichertenbeständen zurückzuführen.

### a) Bestandesstruktur: Kleinbestand Rentner

Bei Rentnerbeständen mit weniger als 50 Rentenbezüglern wird gemäss dem Experten für berufliche Vorsorge eine Rückstellung (Kleinbestandszuschlag) der Vorsorgekapitalien der Rentenbezüglern gebildet. Die Zunahme der Rückstellung ist einerseits auf die kollektive Übernahme von Rückstellungen bei den Neuanschlüssen und andererseits durch die Zunahme von Rentenbezüglern in einzelnen Vorsorgewerken zurückzuführen.

### b) Umwandlungssatz

Eine Rückstellung Umwandlungssatz wird gebildet, wenn aufgrund der angewendeten Umwandlungssätze Pensionierungsverluste entstehen. Die Rückstellung wird für die in den nächsten 10 Jahren ordentlich zu pensionierenden Versicherten gebildet. Sie entspricht der Differenz zwischen dem voraussichtlichen Sparkapital im ordentlichen Rücktrittsalter und dem für die umgewandelte Rente berechneten versicherungstechnisch notwendigen Deckungskapital im selben Zeitpunkt und ist progressiv ausgestaltet. Dies bedeutet, dass die Rückstellung mit zunehmendem Alter des Versicherten zunimmt. Die durchschnittliche Kapitalbezugsquote wird seit dem Jahre 2021 berücksichtigt. Die Rückstellung hat aufgrund der Übernahme von Versichertenbeständen zugenommen. Die Rückstellung Umwandlungssatz wird jährlich durch den Experten für berufliche Vorsorge berechnet. Sie entfällt, sobald der angewendete Umwandlungssatz versicherungstechnisch korrekt ist.

### c) Schwankungen im Risikoverlauf bei aktiven Versicherten

Trägt ein Vorsorgewerk versicherungstechnische Risiken hinsichtlich Risiken Tod und Invalidität, so ist ein Risikoschwankungsfonds zu führen. Dieser wird wie folgt bestimmt:

- Bei Vorsorgewerken mit weniger als 50 aktiven Versicherten: das 10-fache des pro Jahr erwarteten Schadens aus den Risiken Tod und Invalidität
- Bei Vorsorgewerken mit 50 oder mehr aktiven Versicherten: das 5-fache des pro Jahr erwarteten Schadens aus den Risiken Tod und Invalidität

### e) Schwankung der Risikoprämie

Seit dem Jahre 2019 wird eine Rückstellung für die Schwankung der Risikoprämien auf Stufe Stiftung gebildet. Diese wird planmässig geöffnet. Im Berichtsjahr wurde die Rückstellung um CHF 102'000 erhöht.

Für folgende Risiken sind aktuell keine Rückstellungen notwendig:

## **Grundlagenwechsel**

Aufgrund der Anwendung von Generationentafeln ist keine Rückstellung notwendig.

## **Senkung des technischen Zinssatzes**

Es wird zurzeit keine Rückstellung für eine künftige Senkung gebildet.

## **5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens**

Der Experte für berufliche Vorsorge hat letztmals per 31.12.2022 anhand eines versicherungstechnischen Gutachtens die finanzielle Lage der Stiftung und der einzelnen angeschlossenen Vorsorgewerke überprüft. Die versicherungstechnische Bilanz per 31.12.2022 weist bei jedem einzelnen Vorsorgewerk einen Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV2 aus. Der Experte bestätigt in seinem Gutachten:

- Die Stiftung ist gemäss Art. 52e Abs. 1 lit. a BVG in der Lage, ihre Verpflichtungen zu erfüllen.
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Leistungsversprechen sind unter Berücksichtigung der verwendeten technischen Grundlagen durch die Vorsorgekapitalien, technischen Rückstellungen, Beiträge und erwarteten Vermögenserträge aus konsolidierter Sicht sichergestellt.
- Die erwartete Rendite der Anlagestrategie von 3.21% liegt oberhalb der erforderlichen konsolidierten Sollrendite von 2.11%.
- Die verwendeten demographischen Grundlagen und der technische Zinssatz sind angemessen.
- Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken sind ausreichend.
- Der konsolidierte Deckungsgrad beträgt 106.78%. Die Vorsorgekapitalien und erforderlichen Rückstellungen können mit den vorhandenen Mitteln abgedeckt werden.
- Die Wertschwankungsreserve per 31.12.2022 in der Höhe von rund CHF 21 Mio. erreicht ihre Zielgrösse von rund CHF 44.5 Mio. nicht. Es besteht damit eine eingeschränkte finanzielle Risikofähigkeit. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist angemessen.
- 20 Vorsorgewerke haben eine Überdeckung und 3 Vorsorgewerke befinden sich in Unterdeckung (vgl. Ziffer 9.2). Die Sanierungsfähigkeit der Mehrheit der Vorsorgewerke ist durchschnittlich bis überdurchschnittlich. Die Sanierungsfähigkeit eines Vorsorgewerks ist unterdurchschnittlich. Für die zwei Rentnervorsorgewerke ist die Sanierungsfähigkeit nicht gegeben.

## **Empfehlungen des Experten**

### **Allgemein:**

- Die Entwicklung auf dem Markt soll beobachtet werden und eine Anpassung des technischen Zinssatzes, insbesondere bei den Vorsorgewerken mit einem tieferen technischen Zinssatz, Ende Jahr geprüft werden.

### **Auf Stufe einzelner Vorsorgewerke:**

- Für die zwei Vorsorgewerke mit einer geringen Unterdeckung soll die Entwicklung beobachtet werden. Sollte sich die Lage bis Ende Jahr verschlimmern, sollte überprüft werden, ob Sanierungsmassnahmen notwendig sind.
- Für das Vorsorgewerk mit erheblicher Unterdeckung soll die Nullverzinsung im Anrechnungsprinzip fortgeführt werden.
- Zwei Rentnervorsorgewerke: Sollte für diese Vorsorgewerke weiterhin die gleiche Anlagestrategie wie für die Vorsorgewerke mit aktiven Versicherten verwendet werden, sollte die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve im Rahmen der nächsten ALM-Studie überprüft werden.

## 5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den Rechnungsgrundlagen BVG 2020 GT (Generationen- tafeln). Im Vorjahr kamen dieselben Rechnungsgrundlagen zur Anwendung. Der technische Zinssatz gelangt bei der Berechnung der Deckungskapitalien in Leistungsprimatplänen, der Deckungskapitalien der rentenbeziehenden Personen und der Rückstellungen für den Umwandlungssatz zur Anwendung. Er beträgt gemäss Rückstellungs- reglement 2% (Vorjahr ebenfalls 2%). In einem rentnerlastigen Vorsorgewerk beträgt der technische Zinssatz 0% (Vorjahr 0.0%) und in zwei Rentenkassen beträgt er minus 0.25% (Vorjahr minus 0.25%).

## 5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Seit dem Jahre 2021 werden die technischen Grundlagen BVG 2020 GT und unveränderte technische Zinssätze angewendet (siehe Ziffer 5.8).

## 5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2

Für jedes Vorsorgewerk wird jährlich vom Experten für berufliche Vorsorge eine versicherungstechnische Bilanz erstellt und der Deckungsgrad pro Vorsorgewerk ermittelt.

Die Deckungsgrade per 31.12.2022 sind aus der nachstehenden Tabelle ersichtlich:

	Anzahl Vor- sorgewerke	Anzahl Aktive	Anzahl Rentner	Bilanz- summe	Fehlbetrag Überdeckung
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>1770</b>	<b>262</b>	<b>365'170'395</b>	<b>22'688'657</b>
100% oder höher	20	1'405	255	325'872'983	24'060'681
Zwischen 95% bis 100%	2	173	1	24'684'117	-362'333
Zwischen 90% bis 95%	1	192	6	14'613'295	-1'009'691
Unter 90%	0	0	0	0	0

Als Vergleich werden nachstehend die Deckungsgrade per 31.12.2021 aufgeführt:

	Anzahl Vor- sorgewerke	Anzahl Aktive	Anzahl Rentner	Bilanz- summe	Fehlbetrag Überdeckung
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>1747</b>	<b>210</b>	<b>314'782'099</b>	<b>43'301'534</b>
100% oder höher	24	1747	210	314'782'099	43'301'534
Zwischen 95% bis 100%	0	0	0	0	0
Zwischen 90% bis 95%	0	0	0	0	0
Unter 90%	0	0	0	0	0

Vorsorgewerke mit Überdeckung haben Deckungsgrade zwischen 100 und 369%. Die drei Vorsorgewerke mit Unterdeckung haben Deckungsgrade von 99.8% (Vorjahr nicht vorhanden, da neues Vorsorgewerk), 98.5% (Vorjahr 104.5%) und 93.5% (Vorjahr 100%). Der Gesamtdeckungsgrad der Stiftung beträgt **106.8%** (Vorjahr 116.3%). Die Unterdeckungen und die Abnahme des konsolidierten Deckungsgrades der Stiftung sind insbesondere auf die negative Performance der Anlagen des Jahres 2022 zurückzuführen. Massgebend ist der Deckungsgrad des einzelnen Vorsorgewerkes.

Unterdeckungen müssen im Rahmen der gesetzlichen Auflagen und Möglichkeiten saniert werden. Mögliche Sanierungsmassnahmen hat der Experte für die berufliche Vorsorge in seinem Gutachten per 31.12.2022 aufgezeigt. Diese sind unter Punkt 9.2 mit den vom Stiftungsrat beschlossenen Sanierungsmassnahmen erläutert.

## 5.11 Rentenerhöhungen

Die Kassenvorstände beschliessen individuell über Rentenerhöhungen aufgrund der finanziellen Lage des jeweiligen Vorsorgewerks. Aufgrund der sehr guten finanziellen Lage eines Rentnervorsorgewerks (Deckungsgrad per 31.12.2021 von 262%) und einer Projektion der erwarteten Entwicklung durch den PK-Experten hat der

# AVENIRPLUS

Kassenvorstand entschieden, die Renten ab 01.01.2023 um 50% zu erhöhen. Entsprechend sinkt der Deckungsgrad in diesem Vorsorgewerk per 31.12.2022 auf 178%. Ansonsten wurden keine Rentenerhöhungen beschlossen.

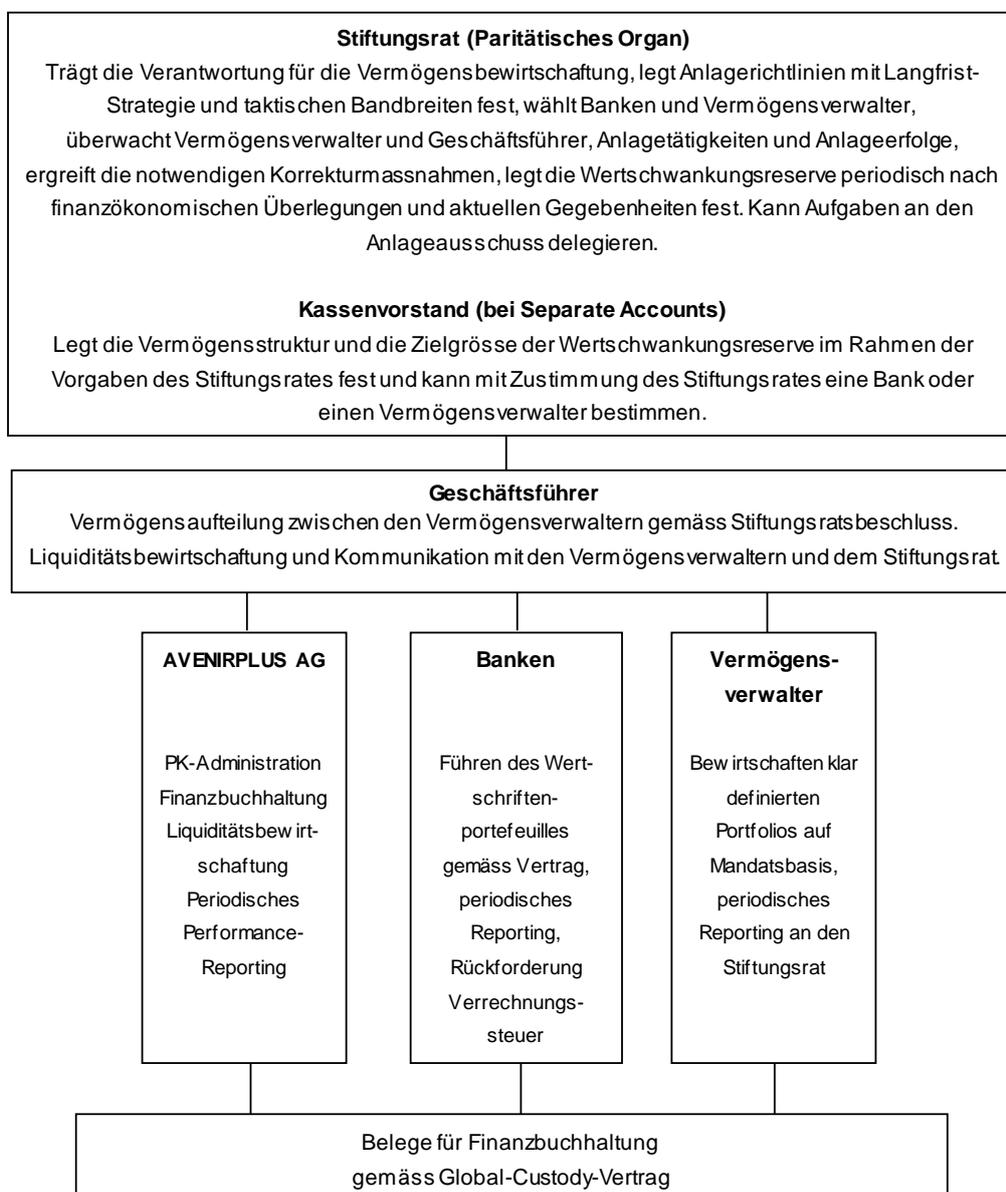
## 5.12 Ausserreglementarische Leistungen

Im Jahre 2022 wurden in einem Vorsorgewerk mit hoher Überdeckung (Deckungsgrad per 31.12.2021: 262%) freiwillige ausserreglementarische Renten ausbezahlt. Der Wert dieser Leistungen ist in der Betriebsrechnung unter Buchstabe N ersichtlich.

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

#### Anlageorganisation



# AVENIRPLUS

## Banken und Vermögensverwalter

Der Stiftungsrat hat für die Vermögensbewirtschaftung per Bilanzstichtag folgende Banken beauftragt:

Global-Custody-Vertrag (Controlling, Reporting)	Credit Suisse, Bern
Vermögensverwaltungsmandate	Investas AG, Bern (Anlagemanager: Marco Fumasoli) Privatbank Von Graffenried AG, Bern (Anlagemanager: Simon Wyss)
Liquiditätskonti und Depotbanken	Valiant Bank AG Credit Suisse, Bern Privatbank von Graffenried AG, Bern Spar- und Leihkasse Bucheggberg AG, Lütterswil Bank CIC, Basel Berner Kantonalbank, Bern

Die mit der Vermögensverwaltung beauftragten Banken erfüllen die Anforderungen nach Art. 51b Abs. 1 BVG. Diese erfüllen die Zulassungskriterien nach Art. 48f Abs. 4 BVV2.

## Anlagepool und individuelle Anlagestrategien

Das Vermögen der AVENIRPLUS Sammelstiftung ist einerseits in die Poolstrategie 25 und andererseits in individuelle Anlagestrategien pro Vorsorgewerk (Separate Accounts) angelegt. Die Poolstrategie wird mit dem Mischvermögen BVG 25 der AVENIRPLUS Anlagestiftung umgesetzt.

## 6.2 Einhaltung der Loyalitätsbestimmungen

Die im Rahmen der gesetzlichen Grundlagen geforderte Einhaltung der Loyalität für die mit der Führung und Verwaltung betrauten Personen wird bei der AVENIRPLUS Sammelstiftung umgesetzt. Die betreffenden Personen haben die entsprechenden Erklärungen für das Geschäftsjahr 2022 abgegeben.

## 6.3 Retrozessionen

Mit Schreiben vom 15. Dezember 2022 bestätigt die Credit Suisse, Bern, dass ihr als Depotbank im Zusammenhang mit der Vermögensverwaltung der AVENIRPLUS Sammelstiftung keinerlei Vermögensvorteile zugeflossen sind, die gemäss Art. 48k Abs. 1 BVV 2 und/oder der neuesten bundesgerichtlichen Rechtsprechung ablieferungspflichtig sind. Mit der Erklärung zur Integrität und Loyalität vom 13. Februar 2023 bestätigt die Investas AG als Vermögensverwalterin, dass sie sämtliche Vermögensvorteile abgeliefert hat.

## 6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird gemäss Anlagereglement aufgrund der Anlagestrategie nach einer finanzökonomischen Methode festgelegt. Im Rahmen der letzten ALM-Studie wurde die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve überprüft. Für die Poolstrategie 25 beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve gemäss Entscheid des Stiftungsrates für Vorsorgewerke mit aktiven Versicherten 12% (Vorjahr 12%; Sicherheitsniveau 99%) und für Rentnerkassen 16% der Vorsorgekapitalien (Vorjahr 16%; Sicherheitsniveau 99.9%). Für Vorsorgewerke mit individueller Anlagestrategie wird eine spezifische Berechnung durchgeführt, wobei das vom Stiftungsrat definierte Mindestsicherheitsniveau eingehalten werden muss. Die Zielgrösse liegt hier zwischen 1.5% und 18% (gegenüber Vorjahr unverändert). Der Experte für berufliche Vorsorge erachtet die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve für Vorsorgewerke mit aktiven Versicherten als angemessen. Für die zwei Rentnervorsorgewerke empfiehlt der Experte, die Höhe der Wertschwankungsreserve im Rahmen der nächsten ALM-Studie zu überprüfen, welche im Jahre 2023 durchgeführt wird.

# AVENIRPLUS

Wertschwankungsreserve der Vorsorgewerke		31.12.2022	31.12.2021
<b>Stand 1.1.</b>		<b>30'092'710</b>	<b>17'153'749</b>
Übernommene Wertschwankungsreserven (Neuanschlüsse/Teilliquidationen)		6'807'696	2'725'116
Übertragene Wertschwankungsreserven (Auflösungen/Teilliquidationen)		-225'412	0
Unterjährig ausbezahlte Wertschwankungsreserven		-204'791	-139'300
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven Ende Jahr		-15'800'569	10'353'145
<b>Stand 31.12.</b>		<b>20'669'633</b>	<b>30'092'710</b>
Wertschwankungsreserve der Stiftung		31.12.2022	31.12.2021
<b>Stand 1.1.</b>		<b>459'931</b>	<b>474'867</b>
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven Ende Jahr		-102'000	-14'936
<b>Stand 31.12.</b>		<b>357'931</b>	<b>459'931</b>
Gesamte Wertschwankungsreserve		31.12.2022	31.12.2021
<b>Stand 31.12.</b>		<b>21'027'564</b>	<b>30'552'641</b>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve		44'499'957	34'610'845
Reservedefizit		-23'472'393	-4'058'204

Der Anteil der individuellen Wertschwankungsreserven an den gesamten Wertschwankungsreserven beträgt per 31.12.2022 knapp 4% (Vorjahr knapp 9%).

## 6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien und Anlagepolitik

	31.12.2022		31.12.2021		Poolstrategie 25			BVV 2
	in TCHF		in TCHF		Min.	Ziel	Max.	Max.
<b>Kurzfristige und liquide Mittel</b>	<b>18'337</b>	<b>5.0%</b>	<b>19'877</b>	<b>6.3%</b>	<b>0%</b>	<b>2.5%</b>	<b>10%</b>	<b>100%</b>
Flüssige Mittel	10'574	2.9%	12'441	3.9%				
Liquidität aus gemischten Fonds* <sup>1</sup>	7'763	2.1%	7'436	2.3%				
Devisentermingeschäfte	0	0.0%	0	0.0%				
<b>Obligationen</b>	<b>47'635</b>	<b>13.0%</b>	<b>38'840</b>	<b>12.3%</b>				<b>100%</b>
Obligationen CHF	19'923	5.4%	14'157	4.5%	0%	5.0%	20%	
Obligationen FW CHF hedged	24'574	6.7%	22'011	6.9%	0%	7.5%	20%	
Obligationen FW	3'138	0.9%	2'672	0.8%	0%	0.0%	10%	30%
<b>Aktien</b>	<b>98'126</b>	<b>26.7%</b>	<b>83'068</b>	<b>26.2%</b>				<b>50%</b>
Aktien Schweiz	53'966	14.7%	46'146	14.6%	5%	12.5%	20%	
Aktien Ausland	44'160	12.0%	36'922	11.7%	5%	12.5%	20%	30%
<b>Hypotheken</b>	<b>61'599</b>	<b>16.8%</b>	<b>61'098</b>	<b>19.3%</b>				<b>50%</b>
Hypotheken indirekt* <sup>2</sup>	61'599	16.8%	61'098	19.3%	5%	20.0%	30%	50%
<b>Immobilien</b>	<b>101'727</b>	<b>27.7%</b>	<b>86'032</b>	<b>27.2%</b>				<b>30%</b>
Immobilien Schweiz (indirekt)	98'240	26.8%	80'307	25.3%	15%	25.0%	50%	
Immobilien Ausland (indirekt)	3'487	1.0%	5'725	1.8%	0%	2.5%	10%	10%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>35'584</b>	<b>9.7%</b>	<b>24'343</b>	<b>7.7%</b>	<b>0%</b>	<b>12.5%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>
Senior Loans, ILS, Infrastruktur, Weitere	35'584	9.7%	24'343	7.7%				
<b>Guthaben ungesichert (Arbeitgeber)*<sup>3</sup></b>	<b>3'546</b>	<b>1.0%</b>	<b>3'428</b>	<b>1.1%</b>	<b>0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Aktive Rechnungsabgr. / Forderungen</b>	<b>288</b>	<b>0.1%</b>	<b>126</b>	<b>0.0%</b>				
<b>Total Aktiven*<sup>3</sup></b>	<b>366'841</b>	<b>100%</b>	<b>316'812</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>		
Total Fremdwährungen (FW) ohne Absicherung	51'964	14.2%	42'932	13.6%	10%	12.5%	30%	30.0%

\*<sup>1</sup> die gemischten Fonds (inkl. Liquidität) werden auf die jeweiligen Anlageklassen aufgeteilt.

\*<sup>2</sup> in den Hypotheken ist noch ein kleiner Restbestand von direkten Hypotheken in der Höhe von CHF 150 000.-- enthalten

\*<sup>3</sup> das Total der Aktiven beträgt gem. Bilanz CHF 365.291 Mio. und beinhaltet eine Wertberichtigung Darlehen AG von CHF 1.55 Mio.

Die in der Tabelle aufgeführte Anlagestrategie mit Bandbreiten entspricht der Poolstrategie 25 mit einem Aktienanteil von 25%. Rund 53% (Vorjahr 74%) des Gesamtvermögens ist im Anlagepool investiert. Die Strategien der Vorsorgewerke mit individueller Anlagestrategie weichen davon ab. Das Vermögen dieser Vorsorgewerke macht rund 47% (Vorjahr 26%) des Gesamtvermögens der Stiftung aus.

# AVENIRPLUS

## **Inanspruchnahme Erweiterungen mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung**

Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten nach den Artikeln 53-56 und 56a Absatz 1 und 5 sowie Artikel 57 Absatz 2 und 3 sind gestützt auf ein Anlagereglement nach den Anforderungen von Artikel 49a möglich, sofern die Einhaltung der Absätze 1-3 von Art. 50 BVV2 im Anhang der Jahresrechnung schlüssig dargelegt werden kann. Der Stiftungsrat macht von der Anlageerweiterung gemäss Anlagereglement Gebrauch. Nachfolgend sind die Überschreitungen dargelegt.

### **Überschreitung Anlagen auf Stufe Stiftung**

Es besteht per 31.12.2022 keine Überschreitung.

### **Überschreitung Anlagen auf Stufe Vorsorgewerk**

Auf Stufe Vorsorgewerk bestehen folgende stichtagsbezogenen Überschreitungen der BVV2-Anlagerichtlinien:

- **Immobilien Schweiz:** In drei Vorsorgewerken besteht eine Überschreitung bei den Immobilien Schweiz. Der Anteil beträgt 34.1% (Vorjahr 31.6%), 31.3% (Vorjahr 31.1%) respektive 30.5% (Vorjahr 29.5%) anstelle der erlaubten gesetzlichen 30%. In diesen Vorsorgewerken ist jedoch eine Erweiterung in den genehmigten Anlagerichtlinien für Immobilien vorgesehen. Gegenüber dem Vorjahr sind die Anteile leicht angestiegen, da fast alle anderen Anlageklassen im Jahre 2022 deutlich an Wert verloren haben. In diesen Vorsorgewerken wird der Anteil an Immobilien mit konstanten Erträgen und stabiler Wertentwicklung bewusst auf rund 1/3 der Anlagen gehalten. Diese Strategie hat sich auch im Jahre 2022 bewährt, wo auf anderen Anlageklassen teilweise hohe Anlageverluste hingenommen werden mussten. Die Immobilien sollen dazu beitragen, die Schwankungen auf den Anlagen möglichst gering zu halten. Da die Vorsorgewerke Anteile von Immobilienanlagestiftungen halten, ist auch die Liquidität jederzeit gewährleistet.

## **6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente und offene Kapitalzusagen**

### **Devisentermingeschäfte**

Gemäss den Vermögensauszügen der Banken bestehen per 31.12.2022 **keine Devisentermingeschäfte**.

### **Offene Kapitalzusagen**

In einem Vorsorgewerk mit separate Account bestehen per 31.12.2022 folgende offenen Kapitalzusagen:

Spicehouse ISIN LI0486590289	
Committed	CHF 400'000
Abgerufen	CHF 240'000
Offen per 31.12.2022	CHF 160'000

## **6.7 Marktwerte und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending**

Securities Lending ist zur Verbesserung des Anlageertrags grundsätzlich zugelassen. Der Stiftungsrat entscheidet über die Zulässigkeit der Wertschriftenleihe. Im Geschäftsjahr 2022 wurde Securities Lending wie bereits im Vorjahr nicht angewendet.

## 6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

	2022	2021
<b>Nettoerfolg flüssige Mittel</b>	<b>-24'531</b>	<b>9'774</b>
Zinserträge auf Bankkonten / Minuszinsen	-21'229	9'774
Kurserfolge Geldmarktanlagen	-3'303	9'774
<b>Nettoerfolg Wertschriften</b>	<b>-22'633'598</b>	<b>21'120'706</b>
Erträge Obligationen / Obligationenfonds	186'667	117'472
Kurserfolge Obligationen / Obligationenfonds	-1'903'781	-110'369
Erträge auf Aktien / Aktienfonds	559'325	169'747
Kurserfolge Aktien / Aktienfonds	-8'536'271	2'862'655
Kurserfolge übrige und gemischte Fonds <sup>*1</sup>	-12'917'648	17'870'170
Alternative Anlagen / Derivate	18'941	222'348
Erfolg Wechsel- und Devisenkurse	-40'832	-11'316
Erhaltene Rückvergütungen	0	0
<b>Erfolg aus Hypotheken und Darlehen</b>	<b>-659'878</b>	<b>62'103</b>
Erträge aus direkten Hypotheken	3'750	4'875
Erträge aus Darlehen an Arbeitgeber	38'750	39'417
Erfolge aus Hypotheken indirekt	-702'378	17'811
<b>Erfolg aus Liegenschaften / Immobilien</b>	<b>1'591'818</b>	<b>996'320</b>
Erträge Immobilien-Fonds	101'522	18'206
Kurserfolge Immobilienfonds	-328'072	134'149
Kurserfolge Immobilien-Anlagestiftungen	1'818'368	828'965
Erträge Immobilien-Aktien	0	15'000
<b>Passiv- und Verzugszinsen</b>	<b>-13'655</b>	<b>-5'696</b>
<b>Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>-3'130'221</b>	<b>-2'305'590</b>
<b>Nettoergebnis Vermögensanlagen</b>	<b>-24'870'066</b>	<b>19'877'617</b>

<sup>\*1</sup> Da der Anteil der Erträge auf Mischvermögen und gemischten Fonds einen erheblichen Teil der Erträge ausmacht (minus CHF 12.92 Mio.), wird zusätzlich unter Ziffer 6.10 die Performance des Poolvermögens (Mischvermögens BVG 25) pro Anlagekategorie aufgezeigt.

	2022	2021
<b>Transparente Anlagen</b>	<b>361'248'420</b>	<b>312'662'133</b>
Intransparente Anlagen	3'985'095	2'552'278
Kostentransparenzquote	98.91%	99.19%
<b>Vermögensverwaltungskosten</b>		
Verbuchte direkte Kosten (inkl. Global Custody)	73'913	30'926
Courtage, Depotgebühren, Transaktionsspesen	174'272	67'826
Investment Controlling, Vermögensverwaltung <sup>*1</sup>	479'727	160'208
<b>Zwischentotal direkte Kosten</b>	<b>727'913</b>	<b>258'959</b>
<b>Summe aller indirekten TER-Kosten</b>	<b>2'402'308</b>	<b>2'046'630</b>
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>3'130'221</b>	<b>2'305'590</b>
Direkte Kosten in % der kostentransparenten Anlagen	0.20%	0.08%
Indirekte TER-Kosten in % der kostentransparenten Anlagen	0.67%	0.65%
<b>Total Kosten in % der kostentransparenten Anlagen</b>	<b>0.87%</b>	<b>0.74%</b>

<sup>\*1</sup> Im Jahre 2022 ist der Anteil an individuell verwalteten Vermögen (separate Accounts) stark gestiegen. Entsprechend haben auch die **direkten** Kosten der Vermögensverwaltung zugenommen.

## 6.9 Intransparente Anlagen

### Im Berichtsjahr

ISIN	Beschrieb	FX	Letzter Kurs	Betrag in CHF
<b>Aktien Schweiz</b>				
CH0429805796	ZKB Schweizer Inland Basket	CHF	108.69	173'899
CH0429805796	ZKB Schweizer Inland Basket	CHF	108.69	239'111
CH0429805796	ZKB Schweizer Inland Basket	CHF	108.69	70'647
<b>Aktien Welt</b>				
CH1139785401	ZKB Cyber Security & Cloud Service Basket 17.11.2025	USD	186.14	189'469
CH1139785401	ZKB Cyber Security & Cloud Service Basket 17.11.2025	USD	186.14	171'770
CH1139785401	ZKB Cyber Security & Cloud Service Basket 17.11.2025	USD	186.14	86'122
CH0429794438	ZKB Tracker auf einen Globalen Rohstoff-, Minen- und Oelaktien Basket II	CHF	70.023	30'110
<b>Immobilien Ausland</b>				
LU1892585180	PA INDIA REAL ESTATE OPP. (USD hgd)	USD	1'004.42	185'376
<b>Alternative Anlagen</b>				
LU1434138027	Partners Group - Private Loans SICAV I dist. CHF hgd	CHF	102.32	1'002'736
LU1434138027	Partners Group - Private Loans SICAV I dist. CHF hgd	CHF	102.46	1'004'408
LU1434138027	Partners Group - Private Loans SICAV I dist. CHF hgd	CHF	102.46	455'489
LU1911733092	Partners Group - Private Loan Fund I-N	CHF	101.61	375'957
<b>TOTAL</b>				<b>3'985'095</b>

### Im Vorjahr

ISIN	Beschrieb	FX	Letzter Kurs	Betrag in CHF
<b>Aktien Schweiz</b>				
CH0429805796	ZKB Schweizer Inland Basket	CHF	111.31	267'149
CH0429805796	ZKB Schweizer Inland Basket	CHF	111.31	105'746
<b>Aktien Welt</b>				
CH0429815043	ZKB Cyber Security & Cloud Service Basket 17.11.2022	USD	263.72	305'318
CH0429815043	ZKB Cyber Security & Cloud Service Basket 17.11.2022	USD	263.72	120'204
CH0522929139	LUKB Wasserstoff Revolution Basket	CHF	100.50	211'050
CH0522929139	LUKB Wasserstoff Revolution Basket	CHF	100.50	90'450
CH0429794438	ZKB Tracker auf einen Globalen Rohstoff-, Minen- und Oelaktien Basket II	CHF	68.085	29'277
<b>Alternative Anlagen</b>				
LU1434138027	Partners Group - Private Loans SICAV I dist. CHF hgd	CHF	105.60	1'034'880
LU1911733092	Partners Group - Private Loan Fund I-N	CHF	104.92	388'204
<b>TOTAL</b>				<b>2'552'278</b>

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 03.11.2022 gemäss Art. 48a Abs. 3 BVV2 die Gewichtung analysiert und über die Weiterführung dieser Anlagepolitik befunden.

# AVENIRPLUS

## 6.10 Performance der Vermögensanlagen

### Performance des Gesamtvermögens

Die konsolidierte ungewichtete Performance des Gesamtvermögens der Stiftung sah wie folgt aus:

	2022	2021
Summe der Aktiven per 1.1. (Ende Vorjahr)	315'262'092	242'618'964
Summe der Aktiven per 1.1. (bereinigt nach Übergaben)	386'896'705	279'519'066
Summe der Aktiven per 31.12.	365'291'004	315'262'092
Durchschnittlicher Bestand (ungewichtet)	376'093'854	297'390'579
Nettoergebnis Vermögensanlagen	-24'870'066	19'877'617
<b>Performance des Gesamtvermögens</b> (ungewichtet, bereinigt nach Übergaben)	<b>-6.61%</b>	<b>6.68%</b>
<b>Performance des Gesamtvermögens</b> (ungewichtet ohne Bereinigung Übergaben)	<b>-7.31%</b>	<b>7.13%</b>

### Performance des Anlagepools

Die gewichtete Nettoperformance des **Anlagepools** betrug **-5.87%** (Benchmark -6.41%). Die Renditen der jeweiligen Anlagekategorien sahen wie folgt aus:

Anlagekategorie	Pool- strategie 25 *1	Pool- strategie 25 *1
Liquidität	4.44%	-0.39%
Obligationen CHF	-9.36%	-0.60%
Obligationen FW (hdg.)	-13.95%	-0.56%
Hypotheken	-3.74%	-0.43%
Aktien Schweiz	-18.65%	21.87%
Aktien Ausland	-16.19%	18.94%
Immobilien Schweiz (indirekt)	4.81%	4.90%
Immobilien Ausland (indirekt)	-5.99%	13.63%
Alternative Anlagen (hdg.)	0.50%	6.99%

\*1 Poolstrategie 25: Renditen des Mischvermögens BVG 25 der AVENIRPLUS Anlagestiftung, Benchmark: ohne Kosten

Den Vorsorgewerken mit gepoolter Anlagestrategie wird die erzielte Performance, abzüglich der nicht verrechneten Verwaltungskosten, jährlich anteilmässig gutgeschrieben respektive belastet.

### Performance der Vorsorgewerke mit individueller Anlagestrategie

Bei Vorsorgewerken mit individueller Anlagestrategie wird die im Vorsorgewerk erzielte Performance jährlich gutgeschrieben respektive belastet. Die **Performance** fiel je nach gewählter Anlagestrategie und Vorsorgewerk unterschiedlich aus. Sie lag bei der Mehrheit der Vorsorgewerke zwischen **-3.9% und -10.4%** (Vorjahr 6.5% bis 8.3%).

## 6.11 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

Kontokorrente beim Arbeitgeber	31.12.2022	31.12.2021
Ausstehende Darlehenszinsen	19'375	0
Ausstehende AN-/AG-Beiträge	1'976'802	1'877'886
<b>Total Kontokorrente</b>	<b>1'996'177</b>	<b>1'877'886</b>

Am 05.01.2023 wurden die ausstehenden Darlehenszinsen und bis Ende März 2023 96.5% der ausstehenden Beiträge des Jahres 2022 beglichen. Für die weiterhin ausstehenden Beiträge von CHF 69'080.-- läuft das normale Inkassoverfahren. Die ausstehenden Beiträge des Jahres 2022, welche meldepflichtig sind, wurden Ende März 2023 der Aufsichtsbehörde gemeldet.

# AVENIRPLUS

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Darlehen an Arbeitgeber</b>		
Darlehen an Arbeitgeber	1'550'000	1'550'000
Wertberichtigung Darlehen Arbeitgeber	-1'550'000	-1'550'000
<b>Total Darlehen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Per 01.01.2018 wurde ein Vorsorgewerk mit einem Arbeitgeberdarlehen angeschlossen. Das seit mehreren Jahren bestehende Darlehen der vorherigen Pensionskasse wie auch die damit verbundene Wertberichtigung auf dem Darlehen wurden unverändert übernommen und weitergeführt. Es werden seit dem Jahre 2023 regelmässige Amortisationszahlungen geleistet, um das Darlehen schrittweise zu reduzieren.

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Entwicklung der Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>		
<b>Stand am 1.1.</b>	<b>1'834'517</b>	<b>618'590</b>
Übernommene Arbeitgeberbeitragsreserven (Neuanschlüsse)	0	870'268
Einzahlungen im laufenden Jahr	235'000	588'582
Entnahme für die Beitragsfinanzierung	-158'495	-242'923
Übertragene Arbeitgeberbeitragsreserven (Auflösungen)	-50'000	0
<b>Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.</b>	<b>1'861'021</b>	<b>1'834'517</b>
davon Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	1'861'021	1'834'517

## 6.12 Umsetzung Verordnung gegen übermässige Vergütungen börsenkotierter Aktiengesellschaften

Die AVENIRPLUS Sammelstiftung führt keine direkten börsenkotierten CH-Aktiengesellschaften in ihrem Portefeuille. Eine Offenlegung des Stimmverhaltens erübrigt sich somit. Bei den Kollektivanlagen handelt es sich um solche, die keine Ausübung von Aktionärsstimmrechten zulassen.

## 7 Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

### 7.1 Forderungen

	31.12.2022	31.12.2021
Debitor Steuerverwaltung	230'092	78'684
<b>Total</b>	<b>230'092</b>	<b>78'684</b>

### 7.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2022	31.12.2021
Marchzinsen	21'916	22'202
Diverse Guthaben (Rückversicherer, Sicherheitsfonds etc.)	35'573	25'480
<b>Total</b>	<b>57'489</b>	<b>47'681</b>

### 7.3 Freizügigkeitsleistungen und Renten

	31.12.2022	31.12.2021
Guthaben Ausgetretener/Vorausbez. Renten	-2'235	356'631
<b>Total</b>	<b>-2'235</b>	<b>356'631</b>

### 7.4 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2022	31.12.2021
Kontokorrente Rückversicherer	-6'747	-2'227
Diverse Kreditoren und Kontokorrente	0	1'100
Quellensteuer	15'088	16'761
<b>Total</b>	<b>8'341</b>	<b>15'634</b>

# AVENIRPLUS

## 7.5 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2022	31.12.2021
Revisionsstelle	20'500	12'700
Experte	20'000	25'000
Vorausbezahlte Renten Rückversicherer	151'396	135'172
Sicherheitsfonds	43'541	52'298
Vermögensverwaltungsgebühren	168'996	68'999
Diverse Abgrenzungen in Stiftung (Aufsicht/Verwaltung/Kreditoren)	61'135	51'896
Diverse Abgrenzungen in Vorsorgewerken (Verwaltung/Kreditoren)	5'142	18'911
Versicherungsprämien	108'902	145'469
<b>Total</b>	<b>579'611</b>	<b>510'444</b>

## 7.6 Überschussbeteiligung aus Versicherungsverträgen

Es bestehen ausschliesslich Versicherungsverträge ohne Überschussbeteiligungen oder mit Vorabüberschuss, welcher an die Versicherungsprämien angerechnet wird. Allfällige Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen werden ansonsten den rückversicherten Vorsorgewerken anteilmässig gutgeschrieben und folgendermassen verwendet:

1. Zum Abbau einer Unterdeckung, sofern sich das Vorsorgewerk in einer Unterdeckung befindet.
2. Zur Äufnung der Wertschwankungsreserve soweit diese die Zielgrösse noch nicht erreicht hat.
3. Anteilsmässige Gutschrift auf den Sparkapitalien der aktiven Versicherten.

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine Auflagen der Aufsichtsbehörde.

## 9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Detaillierte Entwicklung der freien Mittel der Vorsorgewerke im Berichtsjahr

	31.12.2022	31.12.2021
Stand 1.1.	13'210'794	4'434'926
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)	-11'189'801	8'775'868
<b>Stand 31.12.</b>	<b>2'020'993</b>	<b>13'210'794</b>

### 9.2 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV2)

Stiftungskapital, freie Mittel und Unterdeckung der Vorsorgewerke per Bilanzstichtag

	31.12.2022	31.12.2021
Unterdeckung Vorsorgewerke	-1'372'024	0
Freie Mittel Vorsorgewerke	3'391'047	13'208'824
Stiftungskapital	1'970	1'970
<b>Stand 31.12.</b>	<b>2'020'994</b>	<b>13'210'794</b>

## Feststellung und Massnahmen für Vorsorgewerke in Unterdeckung

Per 31.12.2022 befanden sich 3 von 23 Vorsorgewerken in Unterdeckung:

	Deckungsgrad 31.12.2022	Deckungsgrad 31.12.2021	Unter- deckung	Massnahme
Vorsorgewerk 1	99.8%	n/a	gering	keine
Vorsorgewerk 2	98.5%	104.5%	gering	keine
Vorsorgewerk 3	93.5%	100.0%	erheblich	Nullverzinsung im Anrechnungsprinzip

### Zusätzliche Erläuterungen:

Beim **Vorsorgewerk 1** handelt es sich um ein neues kollektives Vorsorgewerk, welches seit dem 01.01.2022 existiert. Aufgrund der negativen Performance hat sich eine leichte Unterdeckung ergeben. Es handelt sich dabei um ein Kader-Vorsorgewerk ohne Zins- und Rentenverpflichtungen. Auf Basis einer Alterskapitalverzinsung von 1.0%, dem technischen Zinssatz von 2.0% und der erwarteten Rendite von 3.21% sollte diese Unterdeckung gemäss Berechnungen des Pensionsversicherungsexperten im Erwartungswert per Ende 2023 innerhalb einer angemessenen Frist (5 bis 7 Jahre) ohne Sanierungsmassnahmen behoben sein. Es sind somit aus aktueller Sicht keine zusätzlichen Massnahmen nötig.

Beim **Vorsorgewerk 2** handelt es sich um ein kollektives Vorsorgewerk, bei dem die negative Performance des Jahres 2022 dazu geführt hat, dass der Deckungsgrad unter 100% gefallen ist. Auf Basis einer Alterskapitalverzinsung von 1.0%, dem technischen Zinssatz von 2.0% und der erwarteten Rendite von 3.21% sollte diese Unterdeckung gemäss Berechnungen des Pensionsversicherungsexperten im Erwartungswert per Ende 2023 innerhalb einer angemessenen Frist (5 bis 7 Jahre) ohne Sanierungsmassnahmen behoben sein. Es sind somit aus aktueller Sicht keine zusätzlichen Massnahmen nötig.

Beim **Vorsorgewerk 3** handelt es sich um ein individuelles Vorsorgewerk, bei dem die negative Performance des Jahres 2022 dazu geführt hat, dass der Deckungsgrad unter 100% gefallen ist. Auf Basis einer Alterskapitalverzinsung von 1.0%, dem technischen Zinssatz von 2.0% und der erwarteten Rendite von 3.24% sollte diese Unterdeckung im Erwartungswert per Ende 2028 ohne Sanierungsmassnahmen behoben sein. Es müssen Massnahmen umgesetzt werden, um das Vorsorgewerk innerhalb einer angemessenen Frist (5 bis 7 Jahre) zu sanieren. Die Empfehlungen des Pensionsversicherungsexperten wurden umgesetzt. Der Stiftungsrat hat eine Nullverzinsung der Altersguthaben im Anrechnungsprinzip für das Jahr 2023 beschlossen. Dank den beschlossenen Massnahmen sollte die Unterdeckung im Erwartungswert innerhalb der angemessenen Frist behoben werden können.

Der Stiftungsrat wird die Entwicklung der Unterdeckungen weiterhin aufmerksam verfolgen.

Der Stiftungsrat bestätigt ferner, dass die reglementarischen und versicherungstechnischen Bestimmungen über Leistungen und Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

### 9.3 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeberbeitragsreserve

Es besteht kein Verwendungsverzicht bei den Arbeitgeberbeitragsreserven.

### 9.4 Teilliquidationen auf Stufe Vorsorgewerk

Im Berichtsjahr wurden 3 individuelle Vorsorgewerke aufgelöst und in einem kollektiven Vorsorgewerk eine Teilliquidation aufgrund der Auflösung von Anschlussverträgen durchgeführt. Die Mittel wurden wie folgt verwendet:

# AVENIRPLUS

	<b>Art der Teilliquidation</b>	<b>Übertrag/Verteilung Mittel</b>
Vorsorgewerk 1	Auflösung Kadervorsorgewerk infolge Pensionierung	Verteilung auf die einzige versicherte Person
Vorsorgewerk 2	Auflösung Kadervorsorgewerk mit indiv. Wertschwankungsreserve (i-WSR)	Anspruch jeder versicherten Person auf seine i-WSR
Vorsorgewerk 3	Auflösung Kadervorsorgewerk / Wechsel der Vorsorgeeinrichtung	Kollektiver Übertrag
Vorsorgewerk 4	Auflösung von Anschlussverträgen in kollektivem Vorsorgewerk / Wechsel der Vorsorgeeinrichtung	Anteiliger Anspruch auf WSR und technische Rückstellungen / Kollektiver Übertrag

Die Werte sind in der Betriebsrechnung einerseits unter Ziffer O (Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt respektive unter Ziffer P/Q (Aufwand/Ertrag aus Teilliquidation) ersichtlich. Für Anschlüsse, welche per 31.12.2022 gekündigt wurden, wird der Teilliquidationstatbestand geprüft. Falls der Tatbestand erfüllt ist, wird die Teilliquidation im Jahre 2023 durchgeführt.

## 9.5 Separate Accounts

In der Stiftung hat es 9 Vorsorgewerke (Vorjahr 7) mit Separate Accounts, d.h. mit einer individuellen Anlagestrategie. Das Gesamtvermögen dieser Vorsorgewerke beträgt CHF 171.1 Mio. (Vorjahr CHF 80.2 Mio.). Sie machen somit rund 47% (Vorjahr knapp 25%) der Bilanzsumme aus.

## 9.6 Verpfändung von Aktiven

Es sind keine Aktiven verpfändet.

## 9.7 Solidarhaftung und Bürgschaften

Es bestehen keine Solidarhaftung und keine Bürgschaften.

## 9.8 Laufende Rechtsverfahren

Es sind keine laufenden Rechtsverfahren hängig.

## 9.9 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen

Es sind keine besonderen Vorfälle und Transaktionen zu erwähnen.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen spezifischen Ereignisse nach Bilanzstichtag eingetreten.