

Geschäftsbericht 2017

Jahresbericht und Jahresrechnung



Avenirplus Sammelstiftung

Inhalt

Kennzahlen	3
Konsolidierte Bilanz	4
Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 1	5
Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 2	6
1 Grundlagen und Organisation	7
1.1 Rechtsform und Zweck	7
1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds	7
1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente	7
1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung	7
1.5 Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde	8
1.6 Angeschlossene Arbeitgeber	8
2 Aktive Mitglieder und Rentner	9
2.1 Aktive Mitglieder	9
2.2 Rentner	9
3 Art und Umsetzung des Zwecks	9
3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans	9
3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode	9
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	10
4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26	10
4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze	10
4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung	10
5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad	10
5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen	10
5.2 Vorsorgekapital aktive Versicherte	11
5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG	11
5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	12
5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen	12
5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens	13
5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen	13
5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen	13
5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	13
5.10 Rentenerhöhungen	13
5.11 Ausserreglementarische Leistungen	13
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses	14
6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement	14
6.2 Einhaltung der Loyalitätsbestimmungen	15
6.3 Retrozessionen	15
6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	15
6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien und Anlagepolitik	16
6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente	17
6.7 Marktwerte und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending	17
6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen	17
6.9 Intransparente Anlagen	18

6.10	Performance der Vermögensanlagen.....	19
6.11	Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven	19
6.12	Umsetzung Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellsch.	19
7	Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung	19
7.1	Forderungen.....	19
7.2	Aktive Rechnungsabgrenzung	19
7.3	Freizügigkeitsleistungen und Renten	20
7.4	Andere Verbindlichkeiten	20
7.5	Passive Rechnungsabgrenzung.....	20
7.6	Überschussbeteiligung aus Versicherungsverträgen	20
8	Auflagen der Aufsichtsbehörde	21
9	Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage	21
9.1	Verpfändung von Aktiven	21
9.2	Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV2).....	21
9.3	Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung	21
10	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	21

Kennzahlen

	2017	2016
<i>Anzahl aktive Versicherte</i>	548	477
<i>Anzahl Rentner</i>	48	52
<i>Versicherte Total</i>	596	529
<i>Vorsorgekapital aktive Versicherte (in CHF)</i>	35 202 938	26 689 738
<i>Vorsorgekapital Rentner (in CHF)</i>	3 844 747	4 103 771
<i>Technische Rückstellungen (in CHF)</i>	360 235	159 450
<i>Vorsorgekapital Total (in CHF)</i>	39 407 920	30 952 960
<i>Technischer Zins</i>	2.50%	2.50%
<i>Performance des Gesamtvermögens</i>	14.45%	2.64%

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN	Anhang Ziffer	31.12.2017	31.12.2016
		CHF	CHF
A Vermögensanlagen	6	49 342 533	36 571 152
Flüssige Mittel		4 839 378	5 683 834
Forderungen	7.1	381 117	304 419
Anlagen beim Arbeitgeber	6.11	677 817	192 792
Wertschriften	6.5-6.7	32 067 569	22 645 883
Hypotheken	6.5	1 031 907	828 753
Immobilien	6.5	10 344 746	6 915 471
B Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	62 397	158 990
TOTAL AKTIVEN		49 404 930	36 730 142

PASSIVEN	Anhang Ziffer	31.12.2017	31.12.2016
		CHF	CHF
D Verbindlichkeiten		784 424	699 916
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.3	598 346	624 857
Andere Verbindlichkeiten	7.4	186 078	75 059
E Passive Rechnungsabgrenzung	7.5	72 577	280 095
F Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11	0	0
H Vorsorgekapital/techn. Rückstellungen		39 407 920	30 952 960
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	35 202 938	26 689 738
Vorsorgekapital Rentner	5.4	3 844 747	4 103 771
Technische Rückstellungen	5.5	360 235	159 450
I Wertschwankungsreserve	6.4	4 649 177	2 762 554
J Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung	9.3	4 490 832	2 034 617
Stiftungskapital		1 970	1 970
Freie Mittel / Unterdeckung am 1.1.		2 032 646	1 535 145
Bildung (+) / Auflösung (-) Freie Mittel, Unterdeckung		2 456 216	-65 497
Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)		0	562 998
Freie Mittel / Unterdeckung am 31.12.		4 488 862	2 032 646
TOTAL PASSIVEN		49 404 930	36 730 142

Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 1

	Anhang Ziffer	2017 CHF	2016 CHF	
K	Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5.2	6 578 243	4 972 389
	Beiträge Arbeitnehmer		1 427 222	1 101 975
	Beiträge Arbeitgeber		2 334 630	2 023 263
	Einmaleinlagen und Einkaufssummen		2 816 391	1 847 151
L	Eintrittsleistungen	5.2	8 041 111	7 303 894
	Freizügigkeitseinlagen (Aktive Versicherte)		8 041 111	6 986 931
	Einlagen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		0	316 963
	Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung		0	0
K-L	Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		14 619 354	12 276 283
M	Reglementarische Leistungen	5.4	-2 035 408	-2 467 657
	Altersrenten		-242 007	-345 806
	Hinterlassenenrenten		-284 505	-277 328
	Invalidenrenten		0	-236
	Kapitalleistungen bei Pensionierung		-1 508 896	-1 844 287
	Kapitalleistungen bei Tod/Invalidität		0	0
N	Ausserreglementarische Leistungen	5.11	-44 876	0
O	Austrittsleistungen	5.2	-5 533 041	-8 872 410
	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-5 052 067	-8 382 529
	Vorbezüge WEF / Scheidung		-110 079	-54 000
	Kollektivaustritte		-370 895	-435 880
M-O	Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-7 613 326	-11 340 067
K-O	ZWISCHENTOTAL		7 006 028	936 216
P/Q	+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien/ Techn. Rückst./Beitragsreserven		-8 454 961	-1 270 510
	Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekap. Aktive Vers.	5.2	-8 261 699	-1 719 637
	Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.4	259 024	382 417
	Auflösung (+) / Bildung (-) Technische Rückstellungen	5.5	-200 785	288 004
	Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive	5.2	-251 502	-221 294
R	Ertrag aus Versicherungsleistungen		270 187	62 865
	Versicherungsleistungen		266 170	37 880
	Überschussbeteiligungen	7.6	4 017	24 985
S	Versicherungsaufwand		-292 297	-107 182
	Risikoprämien		-245 469	-77 473
	Kostenprämien		-46 756	-29 226
	Beiträge Sicherheitsfonds-BVG		-71	-483
K-S	Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-1 471 043	-378 611

Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 2

	Anhang Ziffer	2017 CHF	2016 CHF
Vortrag Betriebsrechnung Seite 1 (Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil)		-1 471 043	-378 611
T Netto-Ergebnis aus Vermögenanlagen	6.8	6 221 911	951 267
Nettoerfolg flüssige Mittel		-20 556	-10 225
Nettoerfolg Wertschriften		2 895 773	837 267
Erfolg aus Hypotheken		11 612	0
Erfolg aus Liegenschaft		3 676 062	354 945
Vermögensverwaltungskosten		-333 716	-230 720
Passiv- und Verzugszinsen		-7 265	0
V Sonstiger Ertrag	7.5	20 000	0
Übrige Erträge		20 000	0
W Sonstiger Aufwand		-4 824	0
Sonstiger Aufwand		-4 824	0
X Verwaltungsaufwand		-423 205	-464 100
Allgemeine Verwaltung		-355 184	-385 328
Marketing und Werbung, Akquisitionsaufwand		-32 000	-32 000
Revisionsstelle und Experte für die berufliche Vorsorge		-30 534	-37 480
Aufsichtsbehörde inkl. Oberaufsicht		-5 487	-9 292
K-X ERTRAGS- (+) / AUFWANDSÜBERSCHUSS (-) VOR BILDUNG / AUFLÖSUNG WERTSCHW.RES.		4 342 838	108 556
Y Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserven		-1 886 623	454 442
Z Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)		2 456 215	562 998
Verwendung des Ertrags- (+) / Aufwandüberschusses (-)			
Zuweisung an freie Mittel Vorsorgewerke		2 456 215	562 998

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 (Kasse) oder mehrere Arbeitgeber schliessen sich einem Vorsorgewerk an (Kollektives Vorsorgewerk). Für jede Kasse besteht ein Reglement mit einem oder mehreren separaten Vorsorgeplänen.

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

Stiftungsurkunde	vom 26. Januar 2016
Organisationsreglement	vom 25. November 2015
Anlagereglement	vom 11. Juli 2017 (in Kraft per 31.12.2016)
Vorsorgereglement	vom 23. Februar 2018 (in Kraft per 01.01.2017)
Teilliquidationsreglement	vom 25. November 2015 (in Kraft per 01.01.2016)
Rückstellungsreglement	vom 25. November 2015 (in Kraft per 01.01.2016)
Kostenreglement	vom 25. November 2015 (in Kraft per 01.01.2016)
Anschlussvereinbarungen	nach Vorsorgewerken

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat		Amtsduer
Bruno Tringaniello	Arbeitgebervertreter, Präsident	bis 2019
Andreas Damke	Arbeitgebervertreter	bis 2019
Franz Christ	Arbeitnehmervertreter	bis 2019
Roland Moser	Arbeitnehmervertreter	bis 2019

Anlageausschuss

Roland Moser	Präsident	
Franz Christ		
Adrian Gautschi	Anlagecontrolling	ab 01.01.2017

Geschäftsführung

Marcel Lattion	bis 10.07.2017
Daniel Zeller	bis 30.09.2017
Philippe Weber	ab 01.10.2017

Adresse	Avenirplus Sammelstiftung c/o avenirplus.ch, Marktgasse 37, Postfach 3340, 3001 Bern
----------------	---

Gemäss Stiftungsurkunde wählen die Kassenvorstände die Stiftungsräte als oberstes paritätisches Organ. Der Stiftungsrat konstituiert sich selbst. Die Kassenvorstände (Art. 5 des Organisationsreglementes) sind ihrerseits ebenfalls ein paritätisch zusammengesetztes Organ. Sämtliche Stiftungsräte wurden für die Amtsdauer bis 31.12.2019 gewählt.

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

1.5 Verwaltung, Experten, Revisionsstelle, Aufsichtsbehörde

Verwaltung	Avenirplus.ch Services AG, Marktgasse 37, Postfach 3340, 3001 Bern
Experte für berufliche Vorsorge	Martin Schnider, ABCON AG, Zentweg 13, 3006 Bern
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Bahnhofplatz 10, 3011 Bern
Aufsichtsbehörde	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA), Belpstrasse 48, 3007 Bern

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Vorsorgewerke

	Total 31.12.17	Total 31.12.16	Veränderung	
			absolut	in %
Vorsorgewerke Total	19	20	-1	-5.00
Vorsorgekassen	15	16	-1	-6.25
Anfangsbestand	16	13		
+Eintritte	1	4		
-Austritte	-2	-1		
Rentenkassen	4	4	0	0.00
Anfangsbestand	4	4		
+Eintritte	0	0		
-Austritte	0	0		

Arbeitgeber

	Total 31.12.17	Total 31.12.16	Veränderung	
			absolut	in %
Arbeitgeber	38	21	17	80.95
Anfangsbestand	21	13		
+Eintritte	19	9		
-Austritte	-2	-1		

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Mitglieder

	Männer 31.12.17	Frauen 31.12.17	Total 31.12.17	Total 31.12.16	Veränderung	
					absolut	in %
Aktive Versicherte	461	87	548	477	71	14.88
Anfangsbestand	403	74	477	419		
+Eintritte	92	19	111	103		
-Austritte	-34	-6	-40	-45		

2.2 Rentner

	Männer 31.12.17	Frauen 31.12.17	Total 31.12.17	Total 31.12.16	Veränderung	
					absolut	in %
Renten	19	29	48	52	-4	-7.69
Altersrenten	19	2	21	25	-4	-16.00
Anfangsbestand	22	3	25	28		
+Eintritte	0	0	0	0		
-Austritte	-3	-1	-4	-3		
Invalidenrenten	0	0	0	0	0	0.00
Anfangsbestand	0	0	0	1		
+Eintritte	0	0	0	0		
-Austritte	0	0	0	-1		
Ehegattenrenten	0	27	27	27	0	0.00
Anfangsbestand	0	27	27	30		
+Eintritte	0	2	2	1		
-Austritte	0	-2	-2	-4		
Waisen-/Kinderrenten	0	0	0	0	0	0.00
Anfangsbestand	0	0	0	0		
+Eintritte	0	0	0	0		
-Austritte	0	0	0	0		

3 Art und Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die avenirplus Sammelstiftung versichert mehrheitlich Beitragsprimatpläne. Leistungsprimatpläne werden nur für die 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	gemäss Kurswert am Bilanzstichtag
Aktien / Anteile Anlagestiftungen	gemäss Kurswert 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

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Folgende Anpassungen wurden im diesjährigen Jahresbericht gegenüber dem Vorjahr vorgenommen:

Bilanz	Im Vorjahr wurden die Vermögensanlagen für die individuellen Vorsorgewerke global als separate Position ausgewiesen. Im diesjährigen Bericht sind die einzelnen Vermögensanlagen den entsprechenden Positionen (Wertschriften, Hypotheken etc.) zugewiesen. Die Anlagekategorie Hypotheken wurde neu aufgenommen.
Anhang	Das Nettoergebnis der Vermögensanlagen wird in der diesjährigen Jahresrechnung neu dargestellt, enthält jedoch keine wesentlichen Veränderungen in den einzelnen Positionen. Einzig der Immobilienertrag aus dem Jahre 2016 ist kumuliert dargestellt.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod / Invalidität sind über einen globalen Rückversicherungsvertrag versichert. Einzelne Vorsorgewerke hatten zusätzlich einen individuellen Rückversicherungsvertrag, welche per Ende 2017 aufgelöst wurden und ab 01.01.2018 in den globalen Rückversicherungsvertrag integriert werden. 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 Vorsorgekapital aktive Versicherte

Vorsorgekapitalien aller aktiven Versicherten

	31.12.2017	31.12.2016
Vorsorgepläne im Beitragsprimat	29 976 690	21 665 048
Vorsorgepläne im Leistungsprimat	5 226 248	5 024 690
Total	35 202 938	26 689 738

Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2017	31.12.2016
Stand Vorsorgekapital am 1.1.	21 665 048	19 853 440
Sparbeiträge Arbeitnehmer / Arbeitgeber	3 010 996	2 457 584
Weitere Beiträge, Einmaleinlagen und Einkaufssummen	3 114 737	1 847 151
Freizügigkeitseinlagen	7 995 653	6 986 931
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-4 950 271	-7 938 001
Vorbezüge WEF / Scheidung	-110 079	-54 000
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-1 000 894	-1 695 177
Zuweisung / Auflösung gemäss vers.-techn. Bilanz	0	-14 176
Zwischentotal	29 725 189	21 443 753
Verzinsung Vorsorgekapital	251 502	221 295
Stand Vorsorgekapital am 31.12.	29 976 690	21 665 048

Der jeweilige Kassenvorstand beschliesst jährlich aufgrund der finanziellen Lage über die Verzinsung der Sparkapitalien.

Entwicklung der Deckungskapitalien im Leistungsprimat

	31.12.2017	31.12.2016
Deckungskapital am 1.1.	5 024 690	4 895 366
Veränderung Deckungskapital	201 558	129 324
Deckungskapital am 31.12.	5 226 248	5 024 690

Die Deckungskapitalien werden nach den aktuellen technischen Grundlagen der Stiftung berechnet.

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2017	31.12.2016
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	2 829 772	341 728
BVG-Minimalzins (wird vom Bundesrat festgesetzt)	1.00%	1.25%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2017	31.12.2016
Stand Deckungskapital am 01.01.	4 103 771	4 486 188
Altersrenten	-242 007	-345 806
Hinterlassenenrenten	-284 505	-277 328
Invalidenrenten	0	-236
Verzinsung Deckungskapital Rentner	99 356	107 375
Zuweisung / Auflösung gemäss vers. Techn. Bilanz	168 131	133 578
Stand Deckungskapital am 31.12.	3 844 747	4 103 771
Zinssatz Deckungskapital Rentner	2.50%	2.50%

Die Verzinsung der Rentner-Deckungskapitalien wird mit einem einheitlichen technischen Zinssatz von 2.50% vorgenommen. Massgebend für die Verzinsung ist das Rückstellungsreglement.

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2017	31.12.2016
a) Kleinbestand Rentner	192 235	86 550
b) Umwandlungssatz	121 000	0
c) Risikoschwankungsfonds	47 000	72 900
Total technische Rückstellungen	360 235	159 450

Die technischen Rückstellungen haben im Vergleich zum Vorjahr um CHF 200'785 zugenommen. Diese Veränderung ist in der Betriebsrechnung unter Auflösung / Bildung Technische Rückstellungen ersichtlich.

a) Kleinbestand Rentner

Bei Rentnerbeständen mit weniger als 30 Rentenbezüglern wird gemäss Experte für berufliche Vorsorge eine Rückstellung (Kleinbestandszuschlag) der Vorsorgekapitalien der Rentenbezüglern gebildet.

b) Umwandlungssatz

Die Rückstellung Umwandlungssatz wird gebildet, wenn aufgrund der angewendeten Umwandlungssätze Pensionierungsverluste entstehen. Diese Rückstellung wird gemäss Rückstellungsreglement für alle aktiven Versicherten ab Alter 55 berechnet. Sie entspricht der mit dem technischen Zinssatz diskontierten Differenz zwischen dem voraussichtlichen Sparkapital im ordentlichen Rücktrittsalter und dem für die umgewandelte Rente berechneten versicherungstechnisch notwendigen Deckungskapital im selben Zeitpunkt.

c) Tragen von eigenen Risiken

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

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2015 erstellt. Der Experte bestätigt in seinem Gutachten, dass:

- die der Sammelstiftung angeschlossenen Vorsorgewerke am Bilanzstichtag mit zwei Ausnahmen Sicherheit bieten, die eingegangenen versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen zu können.
- die Sammelstiftung unter konsolidierter Betrachtungsweise am Bilanzstichtag ausreichend Sicherheit bietet, die eingegangenen versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen zu können.
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung der der Sammelstiftung angeschlossenen Vorsorgewerke am Bilanzstichtag den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 28.02.2018 entschieden, per 31.12.2017 ein neues Gutachten erstellen zu lassen. Der Stiftungsrat wird sich zudem im 2018 mit einer allfälligen Senkung des technischen Zinssatzes befassen.

Der Experte für die berufliche Vorsorge hat letztmals per 31.12.2017 eine versicherungstechnische Bilanz erstellt und somit die finanzielle Lage der einzelnen angeschlossenen Vorsorgewerke überprüft. Die versicherungstechnische Bilanz per 31.12.2017 weist bei jedem einzelnen Vorsorgewerk einen Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV2 aus. Bei den angewendeten Rechnungsgrundlagen handelt es sich um gut geeignete Grundlagen zur Bewertung der Vorsorgeverpflichtungen der Stiftung. Der technische Zinssatz liegt bei 2.5% und ist damit grundsätzlich 0.5% über dem Referenzzinssatz gem. Fachrichtlinie FRP4 der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten. Die Stiftung wendet jedoch Generationentafeln an und der Zinssatz von 2.5% entspricht im Sinne von FRP 4 einem technischen Zinssatz von 2%. Sämtliche Vorsorgewerke haben per 31.12.2017 einen Deckungsgrad von über 100%.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den Rechnungsgrundlagen BVG 2015 GT (Generationentafeln). Der technische Zinssatz gelangt bei der Berechnung der Deckungskapitalien in Leistungsprimatplänen, der Deckungskapitalien der Rentenbezüger und des Umwandlungssatzes zur Anwendung. Er beträgt gemäss Rückstellungsreglement 2.5%. Im Vorjahr kam ein technischer Zinssatz von ebenfalls 2.5% zur Anwendung.

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Für die Jahresrechnung 2017 wurden der technische Zinssatz und die technischen Grundlagen nicht verändert.

5.9 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. Sämtliche Vorsorgewerke haben einen Deckungsgrad von über 100%. Drei Viertel der Vorsorgewerke weisen einen Deckungsgrad von mindestens 110% aus, die anderen liegen zwischen 100 und 110%.

5.10 Rentenerhöhungen

Die Kassenvorstände beschliessen individuell über Rentenerhöhungen aufgrund der finanziellen Lage der jeweiligen Kasse. Es wurden keine Rentenerhöhungen beschlossen.

5.11 Ausserreglementarische Leistungen

Im Jahre 2017 wurden in einem Vorsorgewerk mit hoher Überdeckung freiwillige ausserreglementarische Renten ausbezahlt. Der Wert ist in der Betriebsrechnung unter Buchstabe N ersichtlich.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement



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

Global-Custody-Vertrag (Controlling, Reporting)	Credit Suisse, Bern
Vermögensverwaltungsmandat	Investas AG, Bern; Anlagemanager Peter Boss CEO und Marco Fumasoli CIO
Liquiditätskonto	Valiant Bank AG
Liquiditätskonti	Credit Suisse, 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

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 2017 abgegeben.

6.3 Retrozessionen

Mit Schreiben vom 8. Mai 2018 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 Schreiben vom 8. Mai 2018 bestätigt die Investas AG als Vermögensverwalterin, dass ihr keine Vermögensvorteile zugeflossen sind.

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird gemäss dem Anlagereglement aufgrund der Anlagepolitik durch den Stiftungsrat festgelegt. Für die aktuelle Anlagepolitik beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wie im Vorjahr 10% der Aktiven. Der Stiftungsrat hat beschlossen, die Anlagestrategie im 2018 zu überprüfen und eine ALM-Studie in Auftrag gegeben. Entsprechend wird die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve nach Vorliegen dieser Studie angepasst.

Wertschwankungsreserve der Vorsorgewerke	31.12.2017	31.12.2016
Stand 1.1.	2 287 687	2 742 129
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven	1 886 623	-454 442
Stand 31.12.	4 174 310	2 287 687
Wertschwankungsreserve der Stiftung	31.12.2017	31.12.2016
Stand 1.1.	474 867	474 867
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven	0	0
Stand 31.12.	474 867	474 867
Gesamte Wertschwankungsreserve	4 649 177	2 762 554
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	4 940 493	3 673 014
Reservedefizit	-291 316	-910 460

Der Anteil der individuellen Wertschwankungsreserven an den gesamten Wertschwankungsreserven beträgt per 31.12.2017 knapp 40%.

6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien und Anlagepolitik

In TCHF	31.12.2017		31.12.2016		Bandbreite			BVV 2
					Min.	Ziel	Max.	Max.
Kurzfristige und liquide Mittel	4 912	9.9%	5 684	15.5%	0%	2.5%	100%	100%
Kurzfristige und liquide Mittel	4 915	9.9%	5 684	15.5%				
Devisentermingeschäfte	-3	0.0%	0	0.0%				
Obligationen	9 096	18.4%	4 701	12.8%	0%		100%	100%
Obligationen CHF	4 433	9.0%	3 335	9.1%	0%	5.0%	100%	
Obligationen FW hedged	3 111	6.3%	537	1.5%	0%	7.5%	30%	30%
Grundpfandtitel	1 552	3.1%	829	2.3%	0%	20.0%	50%	50%
Aktien	11 981	24.3%	9 712	26.4%	0%		50%	50%
Aktien Schweiz	6 334	12.8%	5 510	15.0%	0%	12.5%	50%	
Aktien Ausland	5 648	11.4%	4 202	11.4%	0%	12.5%	30%	30%
Immobilien	17 863	36.2%	14 468	39.4%	0%		30%	30%
Immobilien Schweiz (direkt)	0	0.0%	6 915	18.8%	0%		30%	
Immobilien Schweiz (indirekt)	16 899	34.2%	6 051	16.5%	0%	25.0%	30%	
Immobilienfonds Ausland	964	2.0%	1 502	4.1%	0%	2.5%	10%	10%
Alternative Anlagen	4 431	9.0%	1 486	4.0%	0%	12.5%	15%	15%
Senior Loans, ILS, Infrastruktur	4 431	9.0%	1 486	4.0%				
Guthaben unges. (Arbeitgeber)	678	1.4%	193	0.5%				5%
Aktive Rechnungsabgr. / Ford.	444	0.9%	486	1.3%				
Total Aktiven	49 405	100%	36 730	100%				

Total Fremdwährungen (FW) 6 442 13.0% 5 224 14.2% 0% 30% 30% 30.0%

Die Strategien der Vorsorgewerke mit individueller Anlagestrategie richten sich grundsätzlich nach den BVV2-Richtlinien. Das Vermögen dieser Vorsorgewerke macht knapp 8% des Gesamtvermögens der Stiftung aus.

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 Anlagerweiterung gemäss Anlagereglement Gebrauch. Nachfolgend sind die Überschreitungen dargelegt:

Überschreitung Immobilienanteil

Mit einem Anteil von 36.2% der Vermögensanlagen überschreitet der Immobilienanteil Ende des Geschäftsjahres die Kategorienbegrenzung nach Art. 55c BVV2. Es wird jedoch von der Anlagerweiterung gemäss Anlagereglement Gebrauch gemacht, welche eine Obergrenze von 50% für Immobilien vorsieht. Die Überschreitung ist insbesondere durch die durch den Asset Swap notwendige Aufwertung der Liegenschaft in der Höhe von CHF 3.35 Mio. entstanden und nicht durch aktiven Zukauf von Immobilien. Ohne diese Aufwertung beträgt der Immobilienanteil ca. 31.5 % und überschreitet die gesetzliche Limite nur unwesentlich. Die Immobilien setzen sich aus Immobilienfonds Schweiz und Ausland sowie Anteilen an Immobilienanlagestiftungen zusammen. Die Liegenschaft Hochfeld wurde per 1. Dezember 2017 mittels Asset Swap an die Unigamma Anlagestiftung übertragen und entsprechende Ansprüche der Anlagestiftung erworben. Somit kann der Immobilienanteil in Zukunft besser gesteuert werden.

Zudem sieht die Strategie vor, 20% des Vermögens in Hypotheken zu investieren. Angesichts der Illiquidität der Anlageklasse dauern Investitionen länger und stehen per 31.12.2017 bei 3.1%. Aufgrund der Tatsache, dass Hypotheken und Immobilien ähnlichen Markteinflüssen (v.a. Zinsen) ausgesetzt sind, erachtet der Stiftungsrat und der Vermögensverwalter eine Betrachtung unter Berücksichtigung beider Anlageklassen als sinnvoll und relativiert die überhöhte Immobilienquote zusätzlich.

6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Gemäss dem Vermögensauszug der Credit Suisse bestehen per 31.12.2017 folgende Devisentermingeschäfte:

Devisentermingeschäfte				
185000	Devisentermingeschäft CHF			627 981.66
185100	Devisentermingeschäft EUR	EUR	-540 000.00	-627 981.66
185110	WB Devisentermingeschäft EUR			-3 356.00
TOTAL Devisentermingeschäfte				-3 356.00

6.7 Marktwerte und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Keine

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

	2017	2016
Nettoerfolg flüssige Mittel	-20 556	-10 225
Zinserträge auf Bankkonten / Minuszinsen	-20 556	-10 225
Nettoerfolg Wertschriften	2 895 773	837 267
Erträge Obligationen	38 578	45 774
Kurserfolge Obligationen	-9 092	15 312
Erträge Obligationenfonds	11 907	0
Kurserfolge Obligationenfonds	74 922	0
Erträge auf Aktien	69 222	94 587
Kurserfolge Aktien	101 773	272 808
Erträge auf Aktienfonds	233 428	0
Kurserfolge Aktienfonds und Übrige	1 727 854	0
Erträge Immobilienfonds / Anlagestiftungen	53 467	50 194
Kurserfolge Immobilienfonds / Anlagestiftungen	602 118	411 903
Alternative Anlagen / Derivate	58 243	-44 231
Erfolg Wechsel- und Devisenkurse	-66 647	-9 078
Erfolg aus Hypotheken	11 612	0
Erträge aus Hypotheken	8 250	0
Erfolge aus Hypotheken	3 362	0
Erfolg aus Liegenschaft	3 676 062	354 945
Immobilienenertrag	423 216	359 683
Erfolg Immobilien Schweiz	3 354 529	-4 738
Spezialaufwendungen Asset Swap (Ausgabekommission)	-101 683	0
Passiv- und Verzugszinsen	-7 265	0
Vermögensverwaltungskosten	-333 716	-230 720
Nettoergebnis Vermögensanlagen	6 221 911	951 267

	2017	2016
Transparente Anlagen	46 584 643	35 741 544
Intransparente Anlagen	2 757 890	829 608
Kostentransparenzquote	94.41%	97.73%
Vermögensverwaltungskosten	333 716	230 720
Verbuchte direkte Kosten (inkl. Global Custody)	51 455	31 745
Courtagen, Depotgebühren, Transaktionspesen	42 940	0
Investment Controlling, Vermögensverwaltung	118 977	97 982
Zwischentotal direkte Kosten	213 372	129 727
Summe aller Kostenkennzahlen (TER-Kosten)	120 343	100 993
Total Vermögensverwaltungskosten	333 716	230 720
Direkte Kosten in % der kostentransparenten Anlagen	0.46%	0.36%
TER-Kosten in % der kostentransparenten Anlagen	0.26%	0.28%
Total in % der kostentransparenten Anlagen	0.72%	0.65%

Durch den Übertrag der direkten Immobilie an eine Anlagestiftung wurde im Jahre 2017 ein Aufwertungsgewinn von CHF 3.354 Mio. erzielt.

Die Vermögensverwaltungskosten (Kostensatz) werden im Verhältnis zu den gesamten Vermögensanlagen gemäss Buchstabe A der Bilanz, abzüglich der intransparenten Anlagen, berechnet. Im Jahresbericht 2016 wurde die Referenzgrösse „Wertschriften“ anstelle der gesamten Vermögensanlagen verwendet. Entsprechend war im Jahresbericht 2016 ein höherer Kostensatz (1.08% anstelle 0.65%) ausgewiesen.

6.9 Intransparente Anlagen

A+ Sammelstiftung	A+ Sammelstiftung per 31.12.2017				Stückzahlen / Nominalwert	Betrag in CHF
	ISIN	Beschrieb	FX	Letzter Kurs		
		OBLIGATIONEN CHF				
20099165	XS1034455235	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS	CHF	1.00	360 000.00	360 540
24173436	CH0241734364	Vontobel Financial Products Ltd	CHF	1.00	200 000.00	203 400
26259265	XS1172000512	BNP Paribas Issuance B.V.	CHF	1.00	480 000.00	484 800
		OBLIGATIONEN AUSLAND				
RD673220 Corp	CH0200196910	ZKB EMMA CURRENCIES BOND BASKET	CHF	64.31	17 000.00	10 933
		AKTIEN AUSLAND				
AL2817974 Corp	CH0327719107	ZKB SÜDEUROPA AKTIEN BASKET II	EUR	109.80	3 000.00	385 480
JV9229321 Corp	CH0305066273	ZKB ROHSTOFF-, MINEN-, OELAKTIEN BASKET	CHF	63.35	6 500.00	411 775
AL3169284 Corp	CH0327718802	ZKB CYBER SECURITY & BIG DATA BASKET	USD	122.80	3 100.00	370 973
		IMMOBILIEN AUSLAND				
LU0221790800	LU0221790800	UBS L REEC EURZ.	EUR	9.13	49 604.26	529 990
						2 757 890

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 28.02.2018 gemäss Art. 48a Abs. 3 BVV2 die Gewichtung analysiert und über die Weiterführung dieser Anlagepolitik befunden.

6.10 Performance der Vermögensanlagen

	2017	2016
Summe der Aktiven per 1.1.	36 730 142	35 338 806
Summe der Aktiven per 31.12.	49 404 930	36 730 142
Durchschnittlicher Bestand (ungewichtet)	43 067 536	36 034 474
Nettoergebnis Vermögensanlagen	6 221 911	951 267
Performance des Gesamtvermögens (ungewichtet)	14.45%	2.64%

Die von der avenirplus Sammelstiftung erzielte Performance wird den Vorsorgewerken, abzüglich der ausgewiesenen Verwaltungskosten, jährlich gutgeschrieben. Ohne Aufwertungsgewinn bei den Immobilien lag die Performance bei knapp 7%.

6.11 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

Kontokorrente beim Arbeitgeber	31.12.2017	31.12.2016
Ausstehende AN-/AG-Beiträge	677 817	192 792
Total Kontokorrente	677 817	192 792

Bis Mitte Mai 2018 waren 98% der ausstehenden Beiträge beglichen. Die weiterhin ausstehenden Beiträge von knapp CHF 15'000.-- wurden am 15.05.2018 der Aufsichtsbehörde gemeldet.

Es bestehen keine Arbeitgeberbeitragsreserven.

6.12 Umsetzung Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellsch.

Das Stimmrechtsverhalten wird einmal jährlich im Internet, www.avenirplus.ch, den Versicherten offengelegt. Ablehnungen und Enthaltungen werden detailliert erwähnt.

7 Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1 Forderungen

	31.12.2017	31.12.2016
Debitor Steuerverwaltung	180 054	37 374
Debitor Liegenschaft	155 682	181 239
Debitor v.Fischer Investas Holding AG	41 667	83 333
Kontokorrent mit Versicherungsgesellschaft	0	2 449
Diverse Forderungen	3 714	24
Total	381 117	304 419

7.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2017	31.12.2016
Forderung gegenüber Finanzierungsstiftung	54 404	54 404
Diverse Guthaben (Rückversicherer, Sicherheitsfonds etc.)	7 993	104 586
Total	62 397	158 990

7.3 Freizügigkeitsleistungen und Renten

	31.12.2017	31.12.2016
Guthaben Ausgetretener/Vorausbez. Renten	598 346	624 857
Total	598 346	624 857

7.4 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2017	31.12.2016
Pendente Freizügigkeitseinlagen	32 912	0
Kontokorrent Rückversicherer	139 784	0
Diverse Kreditoren und Kontokorrente	13 382	9 053
Kontokorrent Sicherheitsfonds BVG / Kreditoren	0	66 006
Total	186 078	75 059

7.5 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2017	31.12.2016
Revisionsstelle und Experte	20 000	0
Vorausbezahlte Renten Rückversicherer	8 331	0
Sicherheitsfonds	1 641	0
Vermögensverwaltungsgebühren	23 590	0
Diverse Abgrenzungen (Aufsicht/Verwaltung/Kreditoren)	19 015	0
Kreditor IT-Dienstleister	0	75 000
Versicherungsleistungen / Verwaltungsaufwand	0	205 095
Total	72 577	280 095

Kreditor IT-Dienstleister: Mit dem Anbieter konnte eine einvernehmliche Lösung gefunden werden und der Kreditorposten somit aufgelöst werden. Der nach Abzug der Zahlung verbleibende Ertrag ist in den sonstigen Erträgen ausgewiesen.

7.6 Überschussbeteiligung aus Versicherungsverträgen

Die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen werden dem jeweiligen Vorsorgewerk gutgeschrieben und folgendermassen verwendet:

1. Zum Abbau einer Unterdeckung, sofern sich die Kasse 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.

Anstelle der anteilmässigen Gutschrift auf den Sparkapitalien der aktiven Versicherten kann der Kassenvorstand auch eine andere Verwendung der Überschussbeteiligung beschliessen.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine Auflagen der Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Verpfändung von Aktiven

Es sind keine Aktiven verpfändet.

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

Es bestehen keine Unterdeckungen.

9.3 Stiftungskapital, Freie Mittel / Unterdeckung

Stand per Bilanzstichtag

	31.12.2017	31.12.2016
Unterdeckung Vorsorgewerke	0	-226 543
Freie Mittel Vorsorgewerke	4 488 862	2 259 189
Stiftungskapital	1 970	1 970
Stand 31.12.	4 490 832	2 034 616

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach Bilanzstichtag eingetreten.