

Geschäftsbericht 2018

Jahresbericht und Jahresrechnung



Avenirplus Sammelstiftung

Inhalt

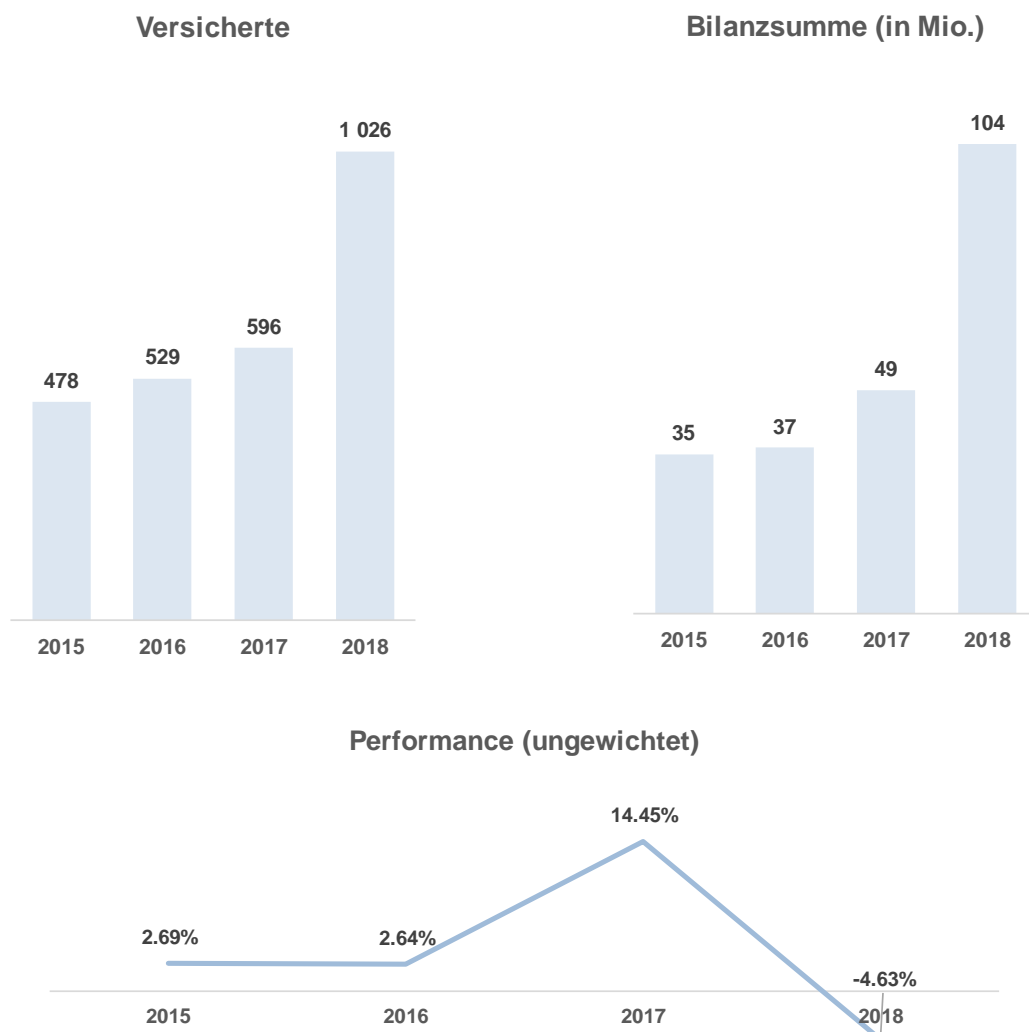
Kennzahlen	3
Entwicklung der Sammelstiftung	3
Konsolidierte Bilanz	4
Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 1	5
Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 2	6
1 Grundlagen und Organisation	7
1.1 Rechtsform und Zweck	7
1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds	7
1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente	7
1.4 Oberstes 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	14
5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen	14
5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV2	14
5.10 Rentenerhöhungen	15
5.11 Ausserreglementarische Leistungen	15
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses	16
6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement	16
6.2 Einhaltung der Loyalitätsbestimmungen	17
6.3 Retrozessionen	17
6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	17
6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien und Anlagepolitik	18
6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente	19
6.7 Marktwerte und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending	19
6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen	20

6.9	Intransparente Anlagen	21
6.10	Performance der Vermögensanlagen.....	22
6.11	Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven	22
6.12	Umsetzung Verordnung gegen übermässige Vergütungen börsenkotierter Aktiengesellschaften	22
7	Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung	23
7.1	Forderungen.....	23
7.2	Aktive Rechnungsabgrenzung	23
7.3	Freizügigkeitsleistungen und Renten	23
7.4	Andere Verbindlichkeiten	23
7.5	Passive Rechnungsabgrenzung.....	23
7.6	Überschussbeteiligung aus Versicherungsverträgen	23
8	Auflagen der Aufsichtsbehörde	24
9	Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage.....	24
9.1	Detaillierte Entwicklung der freien Mittel der Vorsorgewerke im Berichtsjahr.....	24
9.2	Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV2).....	24
9.3	Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeberbeitragsreserve	25
9.4	Teilliquidationen	25
9.5	Separate Accounts	25
9.6	Verpfändung von Aktiven	25
9.7	Solidarhaftung und Bürgschaften	25
9.8	Laufende Rechtsverfahren	25
9.9	Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen.....	25
10	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	25

Kennzahlen

	2018	2017
Anzahl aktive Versicherte	902	548
Anzahl Rentner	124	48
Versicherte Total	1 026	596
Bilanzsumme (in CHF)	103 909 315	49 404 930
Vorsorgekapital aktive Versicherte (in CHF)	66 313 949	35 202 938
Vorsorgekapital Rentner (in CHF)	19 449 349	3 844 747
Technische Rückstellungen (in CHF)	3 617 239	360 235
Vorsorgekapital Total (in CHF)	89 380 537	39 407 920
Technischer Zins	2.50%	2.50%
Performance des Gesamtvermögens (ungewichtet)	-4.63%	14.45%

Entwicklung der Sammelstiftung



Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN	Anhang Ziffer	31.12.2018	31.12.2017
		CHF	CHF
A Vermögensanlagen	6	103 902 117	49 342 533
Flüssige Mittel		5 296 172	4 839 378
Forderungen	7.1	400 312	381 117
Anlagen beim Arbeitgeber	6.11	648 458	677 817
Wertschriften	6.5-6.7	53 355 266	32 067 569
Hypotheken direkt und indirekt	6.5	12 283 780	1 031 907
Liegenschaften / Immobilien indirekt	6.5	31 918 131	10 344 746
B Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	7 197	62 397
TOTAL AKTIVEN		103 909 315	49 404 930

PASSIVEN	Anhang Ziffer	31.12.2018	31.12.2017
		CHF	CHF
D Verbindlichkeiten		1 114 821	784 424
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.3	607 524	598 346
Andere Verbindlichkeiten	7.4	507 297	186 078
E Passive Rechnungsabgrenzung	7.5	169 875	72 577
F Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.11	558 609	0
H Vorsorgekapital/techn. Rückstellungen		89 380 537	39 407 920
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	66 313 949	35 202 938
Vorsorgekapital Rentner	5.4	19 449 349	3 844 747
Technische Rückstellungen	5.5	3 617 239	360 235
I Wertschwankungsreserve	6.4	8 693 875	4 649 177
J Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung	9.1 / 9.2	3 991 598	4 490 832
Stiftungskapital		1 970	1 970
Freie Mittel / Unterdeckung am 1.1.		4 488 862	2 032 646
Bildung (+) / Auflösung (-) Freie Mittel, Unterdeckung		0	0
Aufwandüberschuss (-) / Ertragsüberschuss (+)		-499 234	2 456 216
Freie Mittel / Unterdeckung am 31.12.		3 989 628	4 488 862
TOTAL PASSIVEN		103 909 315	49 404 930

Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 1

	Anhang Ziffer	2018 CHF	2017 CHF	
K	Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5.2	9 530 297	6 578 243
	Beiträge Arbeitnehmer		2 449 055	1 427 222
	Beiträge Arbeitgeber		3 350 095	2 334 630
	Entnahme Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung		-47 606	0
	Beiträge von Dritten		63 879	0
	Einmaleinlagen und Einkaufssummen		3 098 074	2 816 391
	Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve		606 216	0
	Zuschüsse Sicherheitsfonds		10 584	0
L	Eintrittsleistungen	5.2	57 652 181	8 041 111
	Freizügigkeitseinlagen (Aktive Versicherte)		28 016 074	8 041 111
	Einlagen bei Übernahmen von Versichertenbeständen		29 487 259	0
	davon Vorsorgekapital Rentner	5.4	14 134 902	0
	davon Technische Rückstellungen	5.5	5 616 175	0
	davon Wertschwankungsreserve	6.4	7 099 735	0
	davon Freie Mittel	9.1	2 636 447	0
	Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung		148 848	0
K-L	Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		67 182 478	14 619 354
M	Reglementarische Leistungen	5.4	-4 192 595	-2 035 408
	Altersrenten		-1 069 614	-242 007
	Hinterlassenenrenten		-483 512	-284 505
	Invalidenrenten		-141 130	0
	Kapitalleistungen bei Pensionierung		-2 393 100	-1 508 896
	Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-105 240	0
N	Ausserreglementarische Leistungen	5.11	-104 915	-44 876
O	Austrittsleistungen	5.2	-4 392 982	-5 533 041
	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-4 311 472	-5 052 067
	Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-36 200	-370 895
	Vorbezüge WEF / Scheidung		-45 310	-110 079
M-O	Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-8 690 491	-7 613 326
K-O	ZWISCHENTOTAL		58 491 986	7 006 028
P/Q	+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien/ Techn. Rückst./Beitragsreserven		-50 633 287	-8 454 961
	Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekap. Aktive Vers.	5.2	-28 998 865	-8 261 699
	Aufwand/Ertrag aus Teilliquidation	9.4	-102 061	0
	Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.4	-15 604 602	259 024
	Auflösung (+) / Bildung (-) Technische Rückstellungen	5.5	-3 257 004	-200 785
	Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive	5.2	-2 112 146	-251 502
	Auflösung (+) / Bildung (-) von Beitragsreserven	6.11	-558 609	0
R	Ertrag aus Versicherungsleistungen		277 387	270 187
	Versicherungsleistungen		255 805	266 170
	Überschussbeteiligungen	7.6	21 582	4 017
S	Versicherungsaufwand		-518 365	-292 297
	Risikoprämien		-436 074	-245 469
	Kostenprämien		-65 161	-46 756
	Beiträge Sicherheitsfonds-BVG		-17 130	-71
K-S	Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		7 617 722	-1 471 043

Konsolidierte Betriebsrechnung Teil 2

	Anhang Ziffer	2018 CHF	2017 CHF
Vortrag Betriebsrechnung Seite 1 (Nettoergebnis aus dem Versicherungsteil)		7 617 722	-1 471 043
T Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	6.8	-3 546 331	6 221 911
Nettoerfolg flüssige Mittel		-15 524	-20 556
Nettoerfolg Wertschriften		-3 464 373	2 895 773
Erfolg aus Hypotheken und Darlehen		130 646	11 612
Erfolg aus Liegenschaft		737 129	3 676 062
Vermögensverwaltungskosten		-928 193	-333 716
Passiv- und Verzugszinsen		-6 015	-7 265
V Sonstiger Ertrag	7.5	42 617	20 000
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		500	0
Übrige Erträge		42 117	20 000
W Sonstiger Aufwand		-9 411	-4 824
Sonstiger Aufwand		-9 411	-4 824
X Verwaltungsaufwand		-559 134	-423 205
Allgemeine Verwaltung		-476 483	-355 184
Marketing und Werbung, Akquisitionsaufwand		-32 000	-32 000
Revisionsstelle und Experte für die berufliche Vorsorge		-45 229	-30 534
Aufsichtsbehörde inkl. Oberaufsicht		-5 422	-5 487
K-X ERTRAGS- (+) / AUFWANDSÜBERSCHUSS (-) VOR BILDUNG / AUFLÖSUNG WERTSCHW.RES.		3 545 463	4 342 838
Y Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserver	6.4	-4 044 697	-1 886 623
Z Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)		-499 234	2 456 215
Verwendung des Ertrags- (+) / Aufwandüberschusses (-)			
Auflösung freie Mittel Vorsorgewerke		-499 234	2 456 215

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

Dokument	vom	genehmigt/geprüft von Aufsicht
Stiftungsurkunde	26.11.2015	26.11.2015
Organisationsreglement	25.11.2015	30.06.2016
Anlagereglement	21.11.2018 (in Kraft per 01.12.2018)	noch ausstehend
Vorsorgereglement	23.02.2018 (in Kraft per 01.01.2017)	31.08.2018
Teilliquidationsreglement	25.11.2015 (in Kraft per 01.01.2016)	31.08.2018
Rückstellungsreglement	15.05.2019 (in Kraft per 31.12.2018)	noch ausstehend
Kostenreglement	25.11.2015 (in Kraft per 01.01.2016)	30.06.2016
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

Geschäftsführung

Philippe Weber

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	Vertragspartner: ABCON AG, Zentweg 13, 3006 Bern Ausführender Experte: Pascal Wyss
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Bahnhofplatz 10, 3011 Bern, Johann Sommer
Aufsichtsbehörde	Bernische BVG- und Stiftungsaufsicht (BBSA), Belpstrasse 48, 3007 Bern

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Vorsorgewerke

	Total 31.12.2018	Total 31.12.2017	Veränderung	
			absolut	in %
Vorsorgewerke Total	20	19	1	5.26
Vorsorgewerke mit Aktiven	18	15	3	20.00
Anfangsbestand	15	16		
+Eintritte	4	1		
-Austritte	-1	-2		
Rentenkassen	2	4	-2	-50.00
Anfangsbestand	4	4		
+Eintritte	0	0		
-Austritte	-2	0		

Bei den Austritten handelt es sich nicht um Austritte sondern um mehrere Arbeitgeber, die einem Vorsorgewerk angehören und in der Vergangenheit separat gezählt wurden.

Arbeitgeber

	Total 31.12.2018	Total 31.12.2017	Veränderung	
			absolut	in %
Arbeitgeber	55	38	17	44.74
Anfangsbestand	38	21		
+Eintritte	17	19		
-Austritte	0	-2		

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 31.12.2018	Frauen 31.12.2018	Total 31.12.2018	Total 31.12.2017	Veränderung absolut	in %
Aktive Versicherte	674	228	902	548	354	64.60
Anfangsbestand	461	87	548	477		
+Eintritte	289	183	472	111		
-Austritte	-76	-42	-118	-40		

2.2 Rentner

	Männer 31.12.2018	Frauen 31.12.2018	Total 31.12.2018	Total 31.12.2017	Veränderung absolut	in %
Renten	67	57	124	48	76	158.33
Altersrenten	57	9	66	21	45	214.29
Anfangsbestand	19	2	21	25		
+Eintritte	42	7	49	0		
-Austritte	-4	0	-4	-4		
Invalidenrenten	7	3	10	0	10	0.00
Anfangsbestand	0	0	0	0		
+Eintritte	7	3	10	0		
-Austritte	0	0	0	0		
Ehegattenrenten	0	41	41	27	14	51.85
Anfangsbestand	0	27	27	27		
+Eintritte	0	16	16	2		
-Austritte	0	-2	-2	-2		
Waisen-/Kinderrenten	3	4	7	0	7	0.00
Anfangsbestand	0	0	0	0		
+Eintritte	3	4	7	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 / Hypotheken indirekt	gemäss Kurswert am Bilanzstichtag
Aktien / Anteile Anlagestiftungen / Fonds	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. Unterschiedliches Höhe je nach Typ des Vorsorgewerkes (Aktive / Rentnerkassen) und der gewählten Anlagestrategie.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Folgende Anpassungen wurden im diesjährigen Jahresbericht gegenüber dem Vorjahr vorgenommen:

Bilanz	Aufgrund der Zunahme und der veränderten Struktur bei den Anlagen werden die Vermögensanlagen im 2018 neu dargestellt. Insbesondere die Kategorien Hypotheken und Immobilien enthalten neu alle direkten und indirekten Anlagen dieser Anlagegruppen. Im Vorjahr enthielt die Kategorie „Wertschriften“ auch indirekte Hypotheken- und Immobilienanlagen. Das Vorjahr wurde nicht angepasst.
Betriebsrechnung	Aufgrund der Übernahme von grösseren Versichertenbeständen sind die Eintrittsleistungen (Buchstabe L) im Berichtsjahr neu detailliert aufgeschlüsselt.
Anhang	Die Erläuterungen des Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen wurden angepasst (siehe auch obige Bemerkung zu den Vermögensanlagen in der Bilanz). Damit die Erträge der Anlagen aus dem Jahre 2018 mit denjenigen aus dem Jahre 2017 vergleichbar sind, wurden auch die Zahlen des Vorjahres angepasst.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod / Invalidität sind über einen globalen Rückversicherungsvertrag versichert. Ein neu angeschlossenes Vorsorgewerk hat den bestehenden individuellen Rückversicherungsvertrag per 01.01.2018 in die Sammelstiftung übernommen. 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

	31.12.2018	31.12.2017
Vorsorgepläne im Beitragsprimat	61 611 074	29 976 690
Vorsorgepläne im Leistungsprimat	4 702 875	5 226 248
Total	66 313 949	35 202 938

Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2018	31.12.2017
Stand Vorsorgekapital am 1.1.	29 976 690	21 665 048
Sparbeiträge Arbeitnehmer / Arbeitgeber	4 930 216	3 010 996
Weitere Beiträge, Einmaleinlagen und Einkaufssummen	3 334 542	3 114 737
Freizügigkeitseinlagen	28 016 074	7 995 653
Rückzahlung WEF-Vorbezüge / Einzahlung Scheidung	148 848	0
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-3 901 353	-4 950 271
Vorbezüge WEF / Scheidung	-45 310	-110 079
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-1 776 869	-1 000 894
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-103 610	0
Auflösung infolge Pensionierung / Tod / Invalidität	-1 080 301	0
Zwischentotal	59 498 928	29 725 189
Verzinsung Vorsorgekapital	2 112 146	251 502
Stand Vorsorgekapital am 31.12.	61 611 074	29 976 690

Die starke Zunahme der Vorsorgekapitalien ist auf die neu angeschlossenen Arbeitgeber zurückzuführen. Der jeweilige Kassenvorstand beschliesst jährlich aufgrund der finanziellen Lage über die Verzinsung der Sparkapitalien.

Entwicklung der Deckungskapitalien im Leistungsprimat

	31.12.2018	31.12.2017
Deckungskapital am 1.1.	5 226 248	5 024 690
Veränderung Deckungskapital	-523 373	201 558
Deckungskapital am 31.12.	4 702 875	5 226 248

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

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2018	31.12.2017
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	19 708 920	2 829 772
BVG-Minimalzins (wird vom Bundesrat festgesetzt)	1.00%	1.00%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	31.12.2018	31.12.2017
Stand Deckungskapital am 01.01.	3 844 747	4 103 771
Altersrenten	-1 069 614	-242 007
Hinterlassenenrenten	-447 395	-284 505
Invalidenrenten	-123 422	0
Erhaltenes Deckungskapital für Rentner (aus Aktivbestand)	1 080 301	0
Verzinsung Deckungskapital Rentner	467 862	99 356
Zuweisung / Auflösung gemäss vers. Techn. Bilanz	1 561 968	168 131
Kollektiveintritte	14 134 902	0
Stand Deckungskapital am 31.12.	19 449 349	3 844 747
Zinssatz Deckungskapital Rentner	2.50%	2.50%

Die starke Zunahme der Deckungskapitalien ist auf die neu angeschlossenen Arbeitgeber zurückzuführen. Die approximative Verzinsung der Rentner-Deckungskapitalien wird mit einem einheitlichen technischen Zinssatz von 2.50% vorgenommen. Massgebend für die Verzinsung ist das Rückstellungsreglement. Die bezahlten Renten entsprechen den direkt durch die Stiftung bezahlten Renten. In der Betriebsrechnung sind auch die durch den Rückversicherer bezahlten Renten enthalten. Die Kollektiveintritte betreffen die Rentnerdeckungskapitalien der neu angeschlossenen Vorsorgewerke.

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2018	31.12.2017
a) Kleinbestand Rentner	251 239	192 235
b) Umwandlungssatz	2 523 000	121 000
c) Risikoschwankungsfonds	43 000	47 000
d) Finanzierungsrückstellung	800 000	0
Total technische Rückstellungen	3 617 239	360 235

Veränderung der technischen Rückstellungen	31.12.2018	31.12.2017
Stand 1.1.	360 235	159 450
Übernommene technische Rückstellungen (Neuanschlüsse)	5 616 175	0
Auflösung technischer Rückstellungen Ende Jahr	-2 655 171	0
Bildung technischer Rückstellungen Ende Jahr	296 000	200 785
Stand 31.12.	3 617 239	360 235

Die technischen Rückstellungen haben aufgrund der Berechnungen des Experten im Vergleich zum Vorjahr um CHF 3'257'004 zugenommen. Diese Veränderung ist in der Betriebsrechnung unter Auflösung / Bildung Technische Rückstellungen ersichtlich. Von den übernommenen Rückstellungen der Neuanschlüsse wurden insbesondere die Rückstellung für die künftige Senkung des technischen Zinssatzes sowie eine Rückstellung „Kleinbestand Rentner“ aufgelöst.

a) Kleinbestand Rentner

Bei Rentnerbeständen mit weniger als 50 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. Durch die Übernahme von Versichertenbeständen in BVG-logischen Plänen musste auch die Rückstellung Umwandlungssatz entsprechend erhöht werden.

c) Risikoschwankungsfonds

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

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

d) Finanzierungsrückstellung

In einem Vorsorgewerk trägt die Stiftung zur Finanzierung der Vorsorge bei (Beitragssubvention). Es besteht dafür im Vorsorgereglement die nötige reglementarische Grundlage und die Beitragssubvention wurde vom Kassenvorstand des Vorsorgewerkes unter Beizug des Experten für Berufliche Vorsorge beschlossen. Über eine Weiterführung der Beitragssubvention wird jährlich ein neuer Beschluss gefasst. Entsprechend wird für die Jahre 2019 und 2020 eine planmässige Finanzierungsrückstellung ausgeschieden.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Der Experte für berufliche Vorsorge hat letztmals per 31.12.2018 anhand eines versicherungstechnischen Gutachtens die finanzielle Lage der Stiftung und der einzelnen angeschlossenen Vorsorgewerke überprüft. Die versicherungstechnische Bilanz per 31.12.2018 weist bei jedem einzelnen Vorsorgewerk einen Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV2 aus.

Der Experte bestätigt in seinem Gutachten:

- dass die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.
- dass die Stiftung am Bilanzstichtag unter konsolidierter Betrachtung ausreichend Sicherheit bietet, die eingegangenen versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen zu können. Diese Feststellung bezieht sich auf Fortführungsverhältnisse im bisherigen Rahmen und für die in diesem Bericht festgehaltenen Grundlagen.
- Bei den zur Anwendung gelangenden Rechnungsgrundlagen handelt es sich um geeignete Grundlagen zur Bewertung der Vorsorgeverpflichtungen der Stiftung. Der technische Zinssatz liegt um 0.5 Prozentpunkte über dem Referenzzinssatz. Da bei der Stiftung Generationentafeln verwendet werden, entspricht der aktuelle technische Zinssatz von 2.5% im Sinne der FRP 4 einem solchen von 2.0% und somit dem Referenzzinssatz.
- Die versicherungstechnische Bilanz per 31.12.2018 weist einen versicherungstechnischen Überschuss von CHF 12'685'473 aus. Der konsolidierte Deckungsgrad beträgt 114.19% unter Anwendung eines technischen Zinssatzes von 2.5% und Generationentafeln.
- Zwei von 20 Vorsorgewerken befinden sich in einer Unterdeckung, welche in beiden Fällen als gering zu bezeichnen ist. Fünf von 20 Vorsorgewerken verfügen über freie Mittel.

Empfehlungen des Experten

- Wir empfehlen, dass das Vorsorgewerk in Unterdeckung, welches nicht über eine Arbeitgeberbeitragsreserve verfügt, vor Jahresende die finanzielle Situation erneut prüft. Sollte sich die Situation gegenüber dem 31.12.2018 nicht verbessert haben, so empfehlen wir eine Minderverzinsung der Altersguthaben.
- Aufgrund der erwarteten Entwicklung des Referenzzinssatzes wird sich der Stiftungsrat weiterhin mit der Höhe des technischen Zinssatzes auseinandersetzen müssen. Simulationen des technischen Referenzzinssatzes zeigen, dass dieser weiter sinken dürfte, was eine Senkung des technischen Zinssatzes erforderlich machen würde. In diesem Zusammenhang ist auch die Höhe der reglementarischen Umwandlungssätze zu überprüfen.

Umsetzung der Empfehlungen

Aus dem Gutachten 2018:

- Der Stiftungsrat hat sich im 2018 unter anderem im Rahmen einer ALM-Studie eingehend mit der Höhe des technischen Zinssatzes befasst und beschlossen, diesen vorerst auf 2.5% zu belassen. Der Stiftungsrat wird den technischen Zinssatz im 2019 wiederum überprüfen.
- Betreffend Deckungsgraden und Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung in den zwei Vorsorgewerken wird auf Ziffer 5.9 und 9.2 verwiesen.

Aus dem Gutachten 2017:

- Der Stiftungsrat hat die Höhe der Wertschwankungsreserve unter Berücksichtigung der Aktiven und Passiven für das Jahr 2018 angepasst. Für Vorsorgewerke mit aktiven Versicherten und der aktuellen Anlagestrategie (Pool-Strategie) beträgt die Wertschwankungsreserve mindestens 12% der Vorsorgekapitalien, für Rentnerkassen beträgt sie mindestens 16% der Vorsorgekapitalien. Für Vorsorgewerke mit individueller Anlagestrategie wird die Wertschwankungsreserve individuell nach einer finanzökonomischen Methode berechnet und festgesetzt.

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 2018 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. Die Deckungsgrade per 31.12.2018 sind aus der nachstehenden Tabelle ersichtlich:

	Anzahl Vor- sorgewerke	Anzahl Aktive	Anzahl Rentner	Bilanz- summe	Fehlbetrag Überdeckung
Total	20	902	124	102 867 065	12 208 636
100% oder höher	18	788	124	92 831 963	12 644 204
Zwischen 95% bis 100%	2	114	0	10 035 102	-435 568
Zwischen 90% bis 95%	0	0	0	0	0
Unter 90%	0	0	0	0	0

Vorsorgewerke mit Überdeckung haben Deckungsgrade zwischen 100 und 215%. Die zwei Vorsorgewerke mit Unterdeckung haben einen Deckungsgrad von etwas mehr als 95% und somit eine geringe Unterdeckung. Der Gesamtdeckungsgrad der Stiftung beträgt 114.2% (Vorjahr 123.2%). Die Abnahme ist einerseits mit der Verteilung von freien Mitteln auf die Destinatäre und mit den Ergebnissen auf den Finanzmärkten Ende 2018 zu erklären. 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 31.12.2018 aufgezeigt. Diese sind unter Punkt 9.2 mit den entsprechenden Sanierungsmassnahmen erläutert.

5.10 Rentenerhöhungen

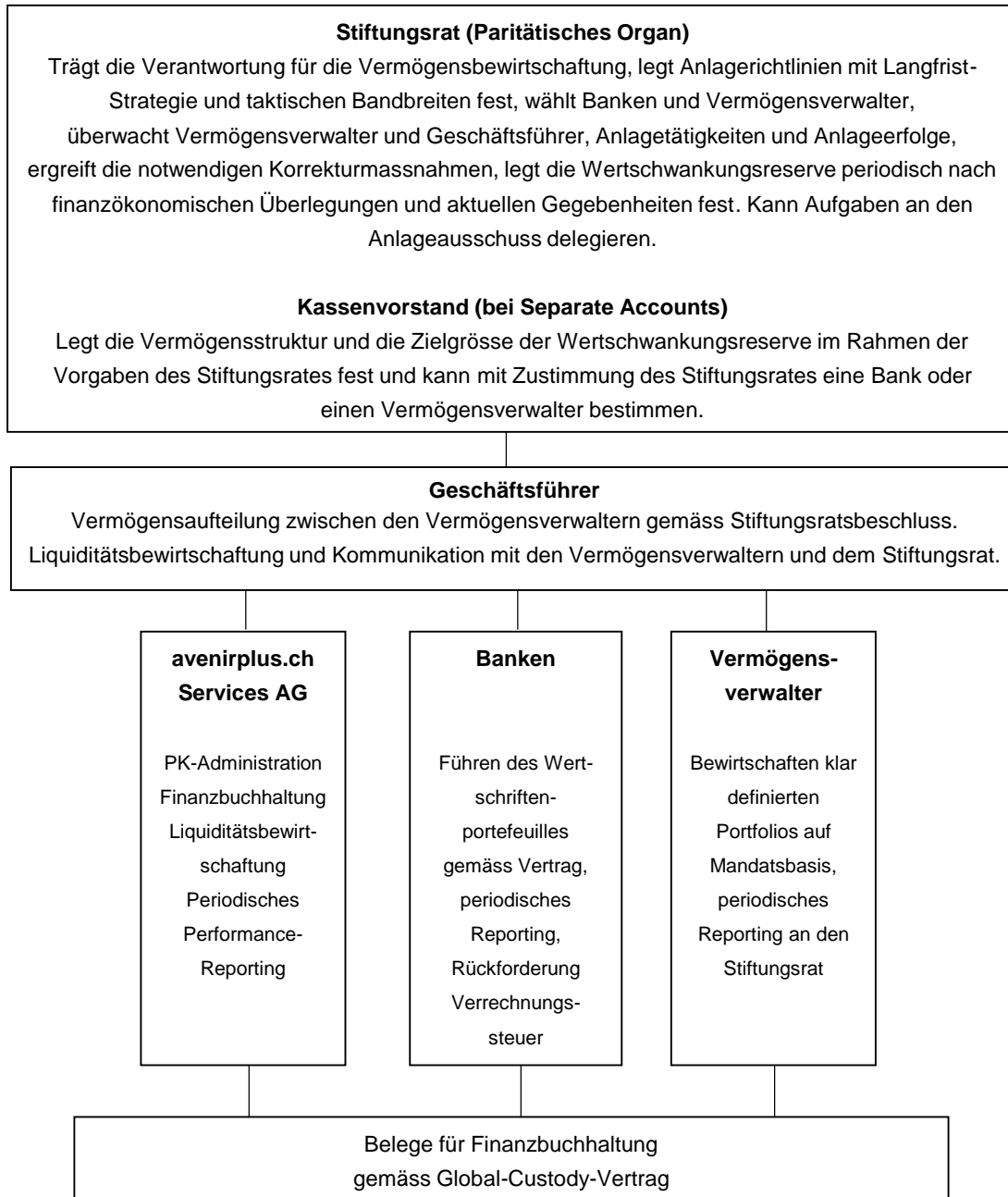
Die Kassenvorstände beschliessen individuell über Rentenerhöhungen aufgrund der finanziellen Lage der jeweiligen Kasse. Es wurden keine Rentenerhöhungen beschlossen.

5.11 Ausserreglementarische Leistungen

Im Jahre 2018 wurden in einem Vorsorgewerk mit hoher Überdeckung freiwillige ausserreglementarische Renten ausbezahlt. Zusätzlich werden in einem Vorsorgewerk (Neuanschluss per 01.01.2018) die Beiträge aus Rückstellungen mitfinanziert (Beitragssubvention). Der kumulierte 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



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

Global-Custody-Vertrag (Controlling, Reporting)	Credit Suisse, Bern
Vermögensverwaltungsmandate	Investas AG, Bern Anlagemanager: Peter Boss und 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

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 2018 abgegeben.

6.3 Retrozessionen

Mit Schreiben vom 18. Dezember 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 26. Februar 2019 bestätigt die Investas AG als Vermögensverwalterin, dass ihr keine Vermögensvorteile zugeflossen sind. Die erhaltenen Retrozessionen unter Ziffer 6.8 betreffen eine Rückerstattung für ein übernommenes Vorsorgewerk (ehemalige Pensionskasse in Liquidation).

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 ALM-Studie 2018 wurde die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve überprüft (siehe auch Ziffer 5.6). Für die aktuelle Anlagestrategie beträgt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve gemäss Entscheid des Stiftungsrates für Kassen mit aktiven Versicherten 12% (Sicherheitsniveau 99%) und für Rentnerkassen 16% der Vorsorgekapitalien (Sicherheitsniveau 99.9%). Im Vorjahr betrug die Wertschwankungsreserve einheitlich 10% der gesamten Aktiven. Für Vorsorgewerke mit individueller Anlagestrategie wird eine spezifische Berechnung durchgeführt, wobei das vom Stiftungsrat definierte Mindestsicherheitsniveau eingehalten werden muss.

Wertschwankungsreserve der Vorsorgewerke	31.12.2018	31.12.2017
Stand 1.1.	4 174 310	2 287 687
Übernommene Wertschwankungsreserven (Neuanschlüsse)	7 099 735	0
Unterjährig ausbezahlte Wertschwankungsreserven	-236 371	0
Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserven Ende Jahr	-2 818 667	1 886 623
Stand 31.12.	8 219 008	4 174 310

Wertschwankungsreserve der Stiftung	31.12.2018	31.12.2017
Stand 1.1.	474 867	474 867
Bildung/ Auflösung Wertschwankungsreserven Ende Jahr	0	0
Stand 31.12.	474 867	474 867

Gesamte Wertschwankungsreserve	8 693 875	4 649 177
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	12 031 219	4 940 493
Reservedefizit	-3 337 344	-291 316

Der Anteil der individuellen Wertschwankungsreserven an den gesamten Wertschwankungsreserven beträgt per 31.12.2018 knapp 11%.

6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien und Anlagepolitik

In TCHF	31.12.2018		31.12.2017		Bandbreite			BVV 2
					Min.	Ziel	Max.	Max.
Kurzfristige und liquide Mittel	6 021	5.7%	4 912	9.9%	0%	2.5%	10%	100%
Flüssige Mittel	5 296	5.0%	4 915	9.9%				
Liquidität aus gemischten Fonds* ¹	725	0.7%	0	0.0%				
Devisentermingeschäfte	0	0.0%	-3	0.0%				
Obligationen	16 121	15.3%	7 544	15.3%				100%
Obligationen CHF	9 147	8.7%	4 433	9.0%	0%	5.0%	20%	
Obligationen FW CHF hedged	5 488	5.2%	3 111	6.3%	0%	7.5%	20%	
Obligationen FW	1 486	1.4%	0	0.0%	0%	0.0%	10%	30%
Aktien	24 816	23.5%	11 981	24.3%				50%
Aktien Schweiz	13 954	13.2%	6 334	12.8%	5%	12.5%	20%	
Aktien Ausland	10 862	10.3%	5 648	11.4%	5%	12.5%	20%	30%
Hypotheken	12 284	11.6%	1 552	3.1%				50%
Hypotheken direkt und indirekt	12 284	11.6%	1 552	3.1%	5%	20.0%	30%	50%
Immobilien	35 386	33.5%	17 863	36.2%				30%
Immobilien Schweiz (indirekt)	34 161	32.3%	16 899	34.2%	15%	25.0%	50%	
Immobilien Ausland (indirekt)	1 225	1.2%	964	2.0%	0%	2.5%	10%	10%
davon Immobilien aus gemischten Fonds* ¹	(3 467)							
Alternative Anlagen	8 226	7.8%	4 431	9.0%	0%	12.5%	15%	15%
Senior Loans, ILS, Infrastruktur, Weitere	8 226	7.8%	4 431	9.0%				
Guthaben ungesichert (Arbeitgeber)*²	2 398	2.3%	678	1.4%	0%	0.0%	5%	5%
Aktive Rechnungsabgr. / Forderungen	408	0.4%	444	0.9%				
Total Aktiven *²	105 659	100%	49 405	100%		100%		

Total Fremdwährungen (FW) ohne Absicherung 16 829 15.9% 6 442 13.0% 10% 12.5% 30% 30.0%

*¹ die gemischten Fonds sind in der Bilanz unter Wertschriften bilanziert

*² das Total der Aktiven beträgt gemäss Bilanz CHF 103 909 und beinhaltet eine Wertberichtigung Darlehen Arbeitgeber von CHF 1.75 Mio.

Die in der Tabelle aufgeführte Anlagestrategie mit Bandbreiten ist die Poolstrategie, die rund 49% des Gesamtvermögens ausmacht. Die Strategien der Vorsorgewerke mit individueller Anlagestrategie können davon abweichen, richten sich jedoch grundsätzlich nach den BVV2-Richtlinien. Das Vermögen dieser Vorsorgewerke macht knapp 51% 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 Anlageerweiterung gemäss Anlagereglement Gebrauch. Nachfolgend sind die Überschreitungen dargelegt:

Überschreitung Immobilienanteil

Mit einem Anteil von 33.5% der Vermögensanlagen überschreitet der Immobilienanteil Ende des Geschäftsjahres die Kategorienbegrenzung nach Art. 55c BVV2. Es wird jedoch von der Anlageerweiterung gemäss Anlagereglement Gebrauch gemacht, welche eine Obergrenze von 50% für Immobilien vorsieht. Der Anteil konnte gegenüber dem Vorjahr verringert werden. Das langfristige Ziel ist, diesen Anteil durch Wachstum der Vermögensanlagen weiter zu senken. Der Stiftungsrat will jedoch zurzeit keine Anlagen in Immobilien veräussern, da das Rendite-Risiko-Verhältnis anderer Anlagen ungünstiger ist. Die Immobilien setzen sich aus Immobilienfonds Schweiz und Ausland sowie Anteilen an Immobilienanlagestiftungen zusammen.

6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Gemäss dem Vermögensauszug der Credit Suisse bestehen per 31.12.2018 folgende Devisentermingeschäfte:

Devisentermingeschäfte				
CS_185000	Devisentermingeschäft CHF			450 890.80
CS_185100	Devisentermingeschäft EUR	EUR	-400 000.00	-450 890.80
CS_185110	WB Devisentermingeschäft EUR			448.71
TOTAL Devisentermingeschäfte				448.71

6.7 Marktwerte und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Keine

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlagen

	2018	2017
Nettoerfolg flüssige Mittel	-15 524	-20 556
Zinserträge auf Bankkonten / Minuszinsen	-15 524	-20 556
Nettoerfolg Wertschriften	-3 464 373	2 240 189
Erträge Obligationen	48 480	38 578
Kurserfolge Obligationen	-91 673	-9 092
Erträge Obligationenfonds	51 607	11 907
Kurserfolge Obligationenfonds	-462 994	74 922
Erträge auf Aktien	74 200	69 222
Kurserfolge Aktien	152 179	101 773
Erträge auf Aktienfonds	325 950	233 428
Kurserfolge Aktienfonds	-3 412 970	1 567 190
Kurserfolge übrige und gemischte Fonds	-424 781	160 664
Alternative Anlagen / Derivate	257 031	58 243
Erfolg Wechsel- und Devisenkurse	18 598	-66 647
Erfolg aus Hypotheken und Darlehen	130 646	11 612
Erträge aus direkten Hypotheken	8 250	8 250
Erträge aus Darlehen an Arbeitgeber	43 750	0
Erfolge aus Hypotheken indirekt	82 636	3 362
Transaktionsspesen Anlagestiftungen (Ausgabekommission)	-3 990	0
Erfolg aus Liegenschaften / Immobilien	737 129	4 331 647
Immobilien ertrag	-20 762	423 216
Erfolg Immobilien Schweiz direkt (Aufwertung)	0	3 354 529
Erträge Immobilien-Fonds	1 512	0
Kurserfolge Immobilienfonds	-20 847	118 301
Erträge Immobilien-Anlagestiftungen	155 570	53 467
Kurserfolge Immobilien-Anlagestiftungen	590 157	483 817
Erträge Immobilien-Aktien	7 500	0
Kurserfolge Immobilien-Aktien	24 000	0
Transaktionsspesen Anlagestiftungen (Ausgabekommission)	0	-101 683
Passiv- und Verzugszinsen	-6 015	-7 265
Vermögensverwaltungskosten	-928 193	-333 716
Nettoergebnis Vermögensanlagen	-3 546 331	6 221 911
	2018	2017
Transparente Anlagen	96 414 120	46 584 643
Intransparente Anlagen	7 487 998	2 757 890
Kostentransparenzquote	92.79%	94.41%
Vermögensverwaltungskosten	928 193	333 716
Verbuchte direkte Kosten (inkl. Global Custody)	20 211	51 455
Courtage, Depotgebühren, Transaktionsspesen	95 439	42 940
Erhaltene Retrozessionen	-9 432	0
Investment Controlling, Vermögensverwaltung	251 856	118 977
Zwischentotal direkte Kosten	358 074	213 372
Summe aller indirekten TER-Kosten	570 120	120 343
Total Vermögensverwaltungskosten	928 193	333 716
Direkte Kosten in % der kostentransparenten Anlagen	0.37%	0.46%
Indirekte TER-Kosten in % der kostentransparenten Anlagen	0.59%	0.26%
Total Kosten in % der kostentransparenten Anlagen	0.96%	0.72%

Die Erlöse auf den einzelnen Anlagegruppen werden im 2018 neu dargestellt, um die Aussagekraft der Information zu erhöhen. Entsprechend wurden auch die Vorjahreszahlen angepasst. Durch den Anstieg der indirekten Anlagen (unter anderem im Bereich Immobilien und Hypotheken) und durch das gestiegene Anlagevolumen sind auch die indirekten TER-Kosten gestiegen. Die Gesamtkostenquote beim Anlagepool (ohne Vorsorgewerke mit individueller Anlagestrategie) beträgt 0.94%.

6.9 Intransparente Anlagen

Im Berichtsjahr

Per 31.12.2018	avenirplus Sammelstiftung				Betrag in CHF
	ISIN	Beschrieb	FX	Letzter Kurs	
		TOTAL			
		OBLIGATIONEN CHF			
AS2326070 Corp	CH0380473121	ZKB TRACKER AUF 10YR PAYER SWAP 2021	CHF	93.44	934 400
AS2326070 Corp	CH0380473121	ZKB TRACKER AUF 10YR PAYER SWAP 2021	CHF	93.44	747 520
		AKTIEN AUSLAND			
AL2817974 Corp	CH0327719107	ZKB SÜDEUROPA AKTIEN BASKET II	EUR	84.40	285 369
JV9229321 Corp	CH0305066273	ZKB ROHSTOFF-, MINEN-, OELAKTIEN BASKET	CHF	48.26	313 664
AL3169284 Corp	CH0327718802	ZKB CYBER SECURITY & BIG DATA BASKET	USD	128.18	391 706
JV9229321 Corp	CH0305066273	ZKB ROHSTOFF-, MINEN-, OELAKTIEN BASKET	CHF	48.26	20 750
AL3169284 Corp	CH0327718802	ZKB CYBER SECURITY & BIG DATA BASKET	USD	128.18	403 600
JV9229321 Corp	CH0305066273	ZKB ROHSTOFF-, MINEN-, OELAKTIEN BASKET	CHF	48.26	289 536
		IMMOBILIEN AUSLAND			
LU0221790800	LU0221790800	UBS L REEC EURZ.	EUR	9.07	282 006
		ALTERNATIVE ANLAGEN			
TPSICHF LX EQUITY	LU1407933966	THE PARTNERS FUND SICAV-ICHF	CHF	1 116.13	1 062 681
PGPLCHF LX Equity	LU1434138027	PARTNERS PRIVATE LOAN FUND	CHF	104.35	1 346 902
PGPLCHF LX Equity	LU1434138027	PARTNERS PRIVATE LOAN FUND	CHF	104.35	1 409 863
		TOTAL			7 487 998

Im Vorjahr

A+ Sammel- stiftung	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 21.11.2018 gemäss Art. 48a Abs. 3 BVV2 die Gewichtung analysiert und über die Weiterführung dieser Anlagepolitik befunden.

6.10 Performance der Vermögensanlagen

	2018	2017
Summe der Aktiven per 1.1.	49 404 930	36 730 142
Summe der Aktiven per 31.12.	103 909 315	49 404 930
Durchschnittlicher Bestand (ungewichtet)	76 657 123	43 067 536
Nettoergebnis Vermögensanlagen	-3 546 331	6 221 911
Performance des Gesamtvermögens (ungewichtet)	-4.63%	14.45%

Die von der avenirplus Sammelstiftung erzielte Performance wird den Vorsorgewerken, abzüglich der ausgewiesenen Verwaltungskosten, jährlich gutgeschrieben respektive belastet. Durch den starken Anstieg der Aktiven im Jahre 2018 ist die ungewichtete Performance nicht sehr aussagekräftig und fällt zu negativ aus. Die **gewichtete Performance** fiel je nach gewählter Anlagestrategie sehr unterschiedlich aus. Sie lag im Schnitt zwischen **-3.8% und -4.2%**.

6.11 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

Kontokorrente beim Arbeitgeber	31.12.2018	31.12.2017
Ausstehende AN-/AG-Beiträge	648 458	677 817
Total Kontokorrente	648 458	677 817

Bis Ende März 2019 waren 93% der ausstehenden Beiträge beglichen. Für die weiterhin ausstehenden Beiträge von rund CHF 43'000.— läuft das normale Inkassoverfahren. Am 11.04.2019 wurde zudem ein Schuldner der Aufsichtsbehörde gemeldet.

Darlehen an Arbeitgeber	31.12.2018	31.12.2017
Darlehen an Arbeitgeber	1 750 000	0
Wertberichtigung Darlehen Arbeitgeber	-1 750 000	0
Total Darlehen	0	0

Per 01.01.2018 wurde ein grosses 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.

Entwicklung der Arbeitgeber-Beitragsreserve	31.12.2018	31.12.2017
Stand am 1.1.	0	0
Bildung / Auflösung	558 609	0
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserve am 31.12.	558 609	0
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht	558 609	0

Im Berichtsjahr wurden CHF 606'215.— in die Arbeitgeberbeitragsreserve einbezahlt und CHF 47'606.— in einem Vorsorgewerk aufgelöst.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Debitor Steuerverwaltung	363 619	180 054
Debitor Liegenschaft	0	155 682
Debitor v.Fischer Investas Holding AG	0	41 667
Diverse Forderungen (u.a. gegenüber Freizügigkeitsstiftung)	36 693	3 714
Total	400 312	381 117

7.2 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2018	31.12.2017
Forderung gegenüber Finanzierungsstiftung	0	54 404
Diverse Guthaben (Rückversicherer, Sicherheitsfonds etc.)	7 197	7 993
Total	7 197	62 397

7.3 Freizügigkeitsleistungen und Renten

	31.12.2018	31.12.2017
Guthaben Ausgetretener/Vorausbez. Renten	607 524	598 346
Total	607 524	598 346

7.4 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2018	31.12.2017
Pendente Freizügigkeitseinlagen	451 222	32 912
Kontokorrente Rückversicherer	6 693	139 784
Diverse Kreditoren und Kontokorrente	16 961	13 382
Quellensteuer	32 420	0
Total	507 297	186 078

7.5 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2018	31.12.2017
Revisionsstelle und Experte	20 000	20 000
Vorausbezahlte Renten Rückversicherer	47 804	8 331
Sicherheitsfonds	10 521	1 641
Vermögensverwaltungsgebühren	26 767	23 590
Diverse Abgrenzungen (Aufsicht/Verwaltung/Kreditoren)	47 002	19 015
Versicherungsprämien	17 781	0
Total	169 875	72 577

7.6 Überschussbeteiligung aus Versicherungsverträgen

Die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen werden den rückversicherten Vorsorgewerken anteilmässig gutgeschrieben und folgendermassen verwendet:

1. Zum Abbau einer Unterdeckung, sofern sich die Kasse in einer Unterdeckung befindet.
2. Zur Öffnung 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

	31.12.2018	31.12.2017
Stand 1.1.	4 490 832	2 034 616
Übernommene freie Mittel (Neuanschlüsse)	2 636 447	0
Unterjährig verteilte freie Mittel	-1 682 629	
Bildung/ Auflösung freie Mittel Ende Jahr	-953 818	0
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)	-499 234	2 456 216
Stand 31.12.	3 991 598	4 490 832

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

Stiftungskapital, freie Mittel und Unterdeckung der Vorsorgewerke per Bilanzstichtag

	31.12.2018	31.12.2017
Unterdeckung Vorsorgewerke	-435 568	0
Freie Mittel Vorsorgewerke	4 425 196	4 488 862
Stiftungskapital	1 970	1 970
Stand 31.12.	3 991 598	4 490 832

Feststellung und Massnahmen für Vorsorgewerke in Unterdeckung

Seit dem 31.12.2018 befinden sich 2 von 20 Vorsorgewerken in Unterdeckung. In einem dieser Vorsorgewerke wird die Arbeitgeberbeitragsreserve per 01.01.2019 zugunsten der Unterdeckung aufgehoben und der Deckungsgrad wird so wieder auf über 105% steigen. Weitere Sanierungsmassnahmen sind deshalb nicht nötig.

Beim zweiten Vorsorgewerk liegt der Deckungsgrad Ende 2018 über 95%. Diese Unterdeckung wird vom PK-Experten als gering eingestuft. Auf Basis einer Alterskapitalverzinsung von 1.0%, dem technischen Zinssatz von 2.5% und der erwarteten Rendite von 2.8% sollte diese Unterdeckung im Erwartungswert innerhalb von 4 Jahren ohne Sanierungsmassnahmen behoben sein. Sollte die Rendite in den ersten drei Monaten des Jahres 2019 bis Ende Jahr beibehalten werden können, so sollte die Unterdeckung schon ein Jahr früher behoben sein. Der PK-Experte empfiehlt, die finanzielle Situation dieses Vorsorgewerks im Auge zu behalten und Ende 2019 eine allfällige Minderverzinsung zu prüfen.

Aufgrund der Einschätzung des PK-Experten hat der Stiftungsrat an seiner Sitzung vom 15.05.2019 beschlossen, vorerst keine zusätzlichen Massnahmen zu ergreifen und die Entwicklung aufmerksam zu überwachen. Der Kassenvorstand wird über die Unterdeckung und die zu ergreifenden Massnahmen informiert.

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, jedoch wird per 01.01.2019 eine Unterdeckung in einem Vorsorgewerk mit der Auflösung einer Arbeitgeberbeitragsreserve behoben.

9.4 Teilliquidationen

Im Berichtsjahr wurde in einem Vorsorgewerk mit eigener Rechnung eine Teilliquidation durchgeführt und sämtliche freien Mittel auf die Destinatäre verteilt. Das Vorsorgewerk hat keine Versicherten und Rentner mehr und wird im 2019 definitiv liquidiert und ein allfälliges Restvermögen auf die Destinatäre verteilt.

9.5 Separate Accounts

In der Stiftung hat es 5 Vorsorgewerke mit Separate Accounts, d.h. mit einer individuellen Anlagestrategie. Das Gesamtvermögen dieser Vorsorgewerke beträgt CHF 52.9 Mio. Sie machen somit rund 50% 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 Ereignisse nach Bilanzstichtag eingetreten.