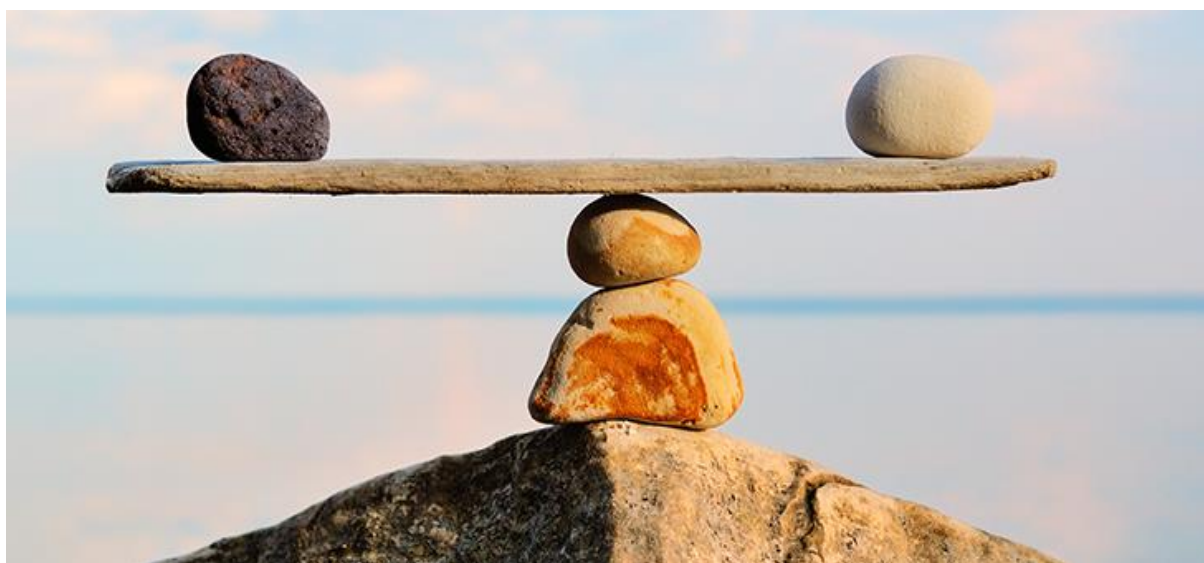


Geschäftsbericht 2017



Übersicht

Name	Avanea Pensionskasse
System	Beitragsprimat
Technische Grundlagen	BVG 2015 Periodentafel
Technischer Zinssatz	2.50%
Umwandlungssatz	6.40%
Aktive Anlagemodelle	M20 / M30
Deckungsgrad 2017	110.29%

	Modell 20	Modell 30
Anschlüsse	14	171
Aktive Versicherte	51	506
Rentner	0	51
Vermögen	5.5 Mio.	43.2 Mio.
Performance 2017	5.70%	14.98%
Verzinsung 2017	1.00%	3.00%
Deckungsgrad 2017	104.75%	111.00%

Vorwort

Erneut kann die Avanea Pensionskasse auf ein äusserst erfolgreiches Geschäftsjahr zurückblicken. Neben einem weiteren soliden Wachstum im Bereich der Anschlusspartner mit ihren Versicherten konnten sehr gute Performances in den beiden Anlagemodellen erzielt werden. Im Anlagemodell 30 betrug die Rendite 14.98% und im Anlagemodell 20 5.70%. Das Anlagemodell 30 belegt somit einen, wenn nicht sogar den Spitzenplatz in der Schweizer Vorsorgelandschaft. Dank diesen Resultaten konnten die Vorsorgekapitalien der Versicherten im Jahr 2017 wiederum attraktiv verzinst werden.

Die guten Ergebnisse trugen auch dazu bei, die notwendigen technischen Reserven, wie die Wertschwankungs- und Langlebigekeitsreserven weiter zu bilden und so die Sicherheit und den Fortbestand der Vorsorgeeinrichtung auch langfristig zu gewährleisten. Auch die Reserven für einen der wichtigsten Eckpfeiler der Avanea Pensionskasse, namentlich die Teilliquidationsrisikoreserve, konnte per 31.12.2017 vollständig gebildet werden. Diese dient dazu, dass bei einer allfälligen Unterdeckung die betroffenen Versicherten keine Einbussen bei ihren Freizügigkeitsleistungen erfahren. Die Avanea Pensionskasse bietet als einzige unabhängige Sammelstiftung diesen grösstmöglichen Kapitalschutz.

Als grosse Herausforderung wird uns in den nächsten Jahren weiterhin die Situation an den Finanzmärkten hinsichtlich der richtigen Anlageentscheide beschäftigen. Eine permanente Überwachung der Anlageprozesse und deren Umsetzung, in Form von Monatsberichten, Ad hoc- und Anlageausschusssitzungen, sind aus unserer Sicht unabdingbar.

Der Stiftungsrat und die Geschäftsführung bedanken sich bei den Mitarbeitern der Avanea AG sowie bei allen Partnern für die ausgezeichnete Arbeit im vergangenen Jahr.

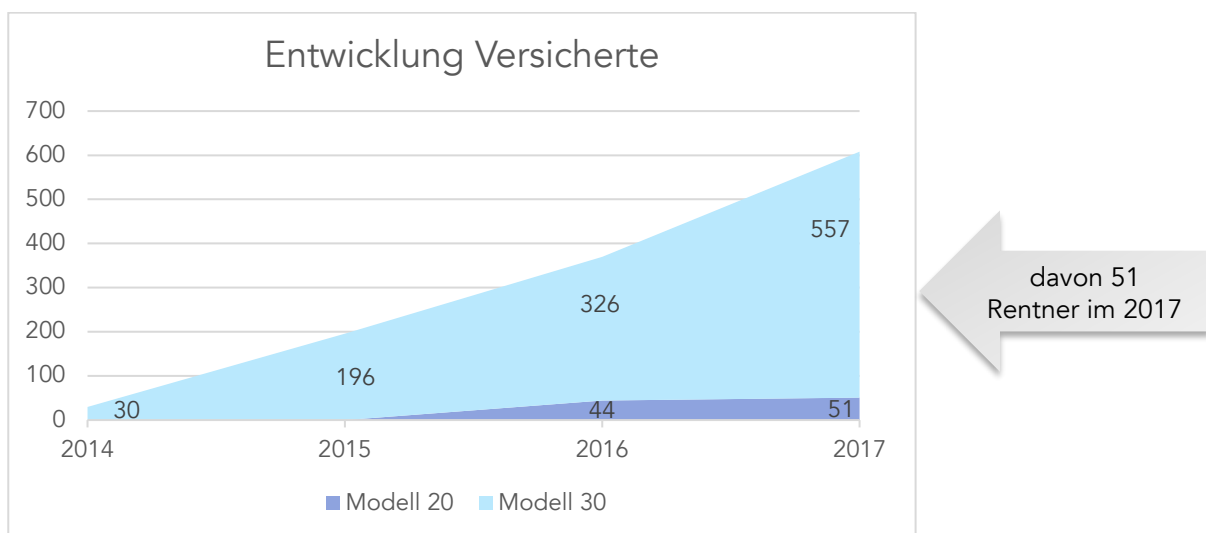
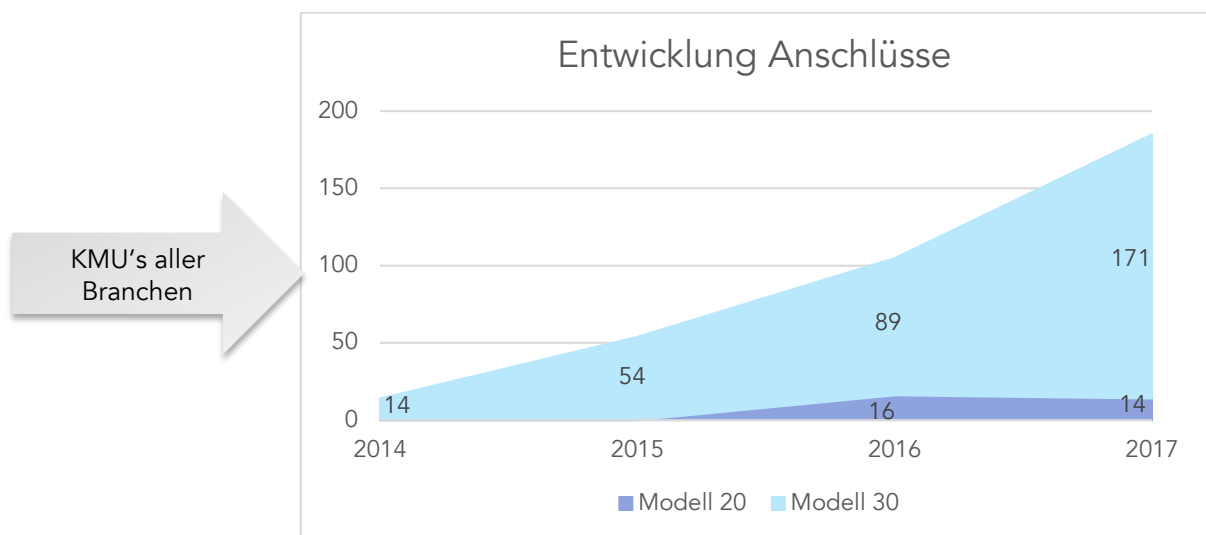
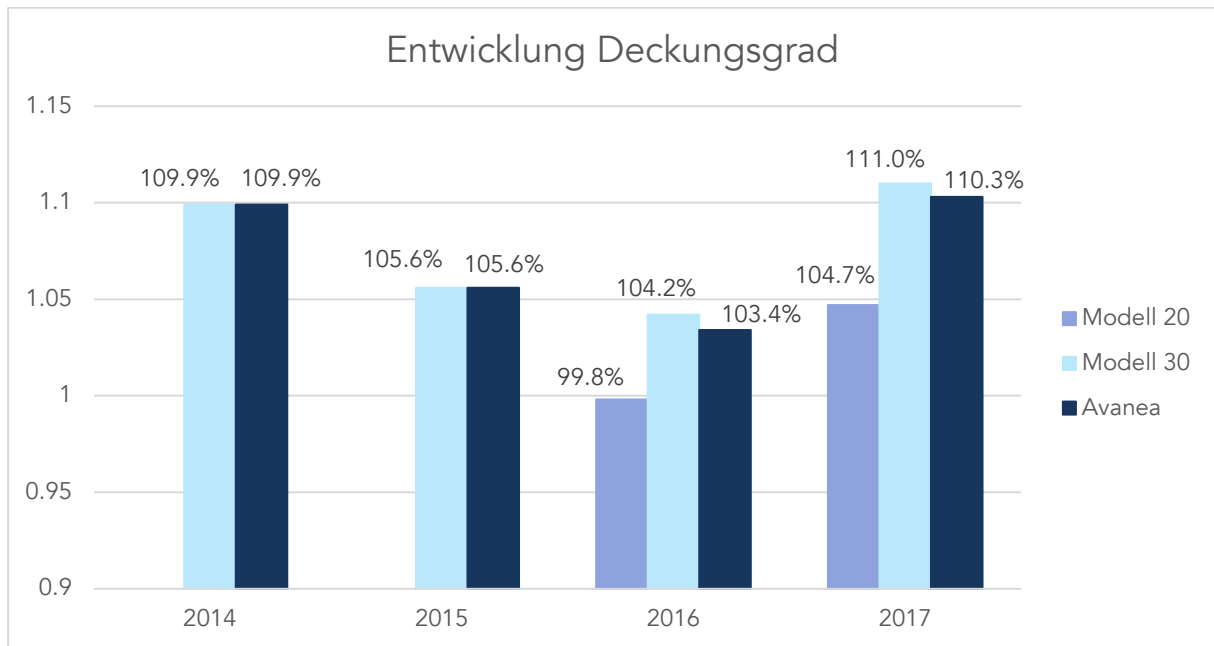
Unseren Anschlusspartnern danken wir für das uns entgegengebrachte Vertrauen und freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit zum Wohle der Versicherten.



Lea Vesti
Stiftungsratspräsidentin



Christoph Strohm
Geschäftsführer



Bilanz

Die Bilanzsumme der Avanea Pensionskasse hat im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr markant zugenommen. Sie beträgt per 31.12.2017 CHF 48.8 Mio. (Vorjahr CHF 28.4 Mio.). Dies entspricht einer Steigerung um 71.6%. Die Vorsorgekapitalien der aktiv Versicherten entwickelten sich ebenfalls stark. Sie stiegen um 79.2% von CHF 18.8 Mio. auf CHF 33.8 Mio. Diese erfreuliche Entwicklung ist vor allem auf die Neuanschlüsse per 1.1.2017 sowie die etlichen unterjährigen Anschlüsse zurückzuführen.

Das Vorsorgekapital der Rentner stieg von CHF 4.5 Mio. auf CHF 5.8 Mio. In Relation zum Vorsorgekapital der aktiv Versicherten beträgt dieses 17.1% (Vorjahr 23.5%). Dieser Wert ist im Schweizer Vorsorgemarkt als positiv zu bewerten.

Die Wertschwankungsreserve konnte aufgrund des ausgezeichneten Anlageergebnisses um 506.7% von CHF 0.8 Mio. auf CHF 4.2 Mio. erhöht werden. Somit konnten im vierten Betriebsjahr bereits rund 75% der Wertschwankungsreserven gebildet werden.

Bilanz per 31.12.2017

	Modell 20	Modell 30	Total 2017	Total 2016
Aktiven				
Finanzanlagen	5'539'321	42'983'729	48'523'050	28'350'250
Liquidität	2'357'699	3'273'198	5'630'897	5'137'709
Obligationen	509'078	13'482'214	13'991'292	9'025'045
Aktien	1'599'037	16'541'101	18'140'138	9'833'193
Alternative Anlagen	520'442	3'209'078	3'729'520	75'565
Immobilien	533'176	6'012'874	6'546'050	4'055'841
Forderungen	19'889	465'264	485'153	222'897
Aktive Rechnungsabgrenzung	251	249'046	249'297	78'642
Total Aktiven	5'539'572	43'232'775	48'772'347	28'428'892
Passiven				
Verbindlichkeiten	483'395	1'329'980	1'813'375	707'696
Passive Rechnungsabgrenzung	158'187	1'192'451	1'350'638	2'127'925
Arbeitgeberbeitragsreserven	0	38'164	38'164	10'275
Sondervermögen Vorsorgewerke	54'067	341'584	395'651	637'705
Nicht-technische Rückstellungen	0	0	0	0
Vorsorgekapitalien	4'563'692	35'290'460	39'854'152	23'439'115
Aktive	4'563'692	29'456'044	34'019'736	18'980'830
Rentner	0	5'834'416	5'834'416	4'458'285
Technische Rückstellungen	60'651	1'044'500	1'105'151	674'279
Wertschwankungsreserve	219'580	3'995'637	4'215'217	831'897
Total Passiven	5'539'572	43'232'776	48'772'348	28'428'892

Betriebsrechnung

Das konsolidierte Nettoergebnis aus der Vermögensanlage ergab einen Gewinn von knapp CHF 5.0 Mio. (Vorjahr CHF 0.9 Mio.). Dies entspricht einer Rendite von 12.9% (Vorjahr 4.1%). Die Vermögensverwaltungskosten sind durch das beachtliche Wachstum der Stiftung von CHF 0.2 Mio. auf CHF 0.4 Mio. gestiegen. Dennoch liegen die Kosten im Vergleich zum Pensionskassenmarkt mit 80 Basispunkten auf einem attraktiven Niveau.

Der Stiftungsrat hat beschlossen die Altersguthaben per 31.12.2017 im Anlagemodell 20 mit 1% (Vorjahr 1.25%) zu verzinsen. Für das Anlagemodell 30 wurde eine Verzinsung von 3% (Vorjahr 2.75%) festgelegt.

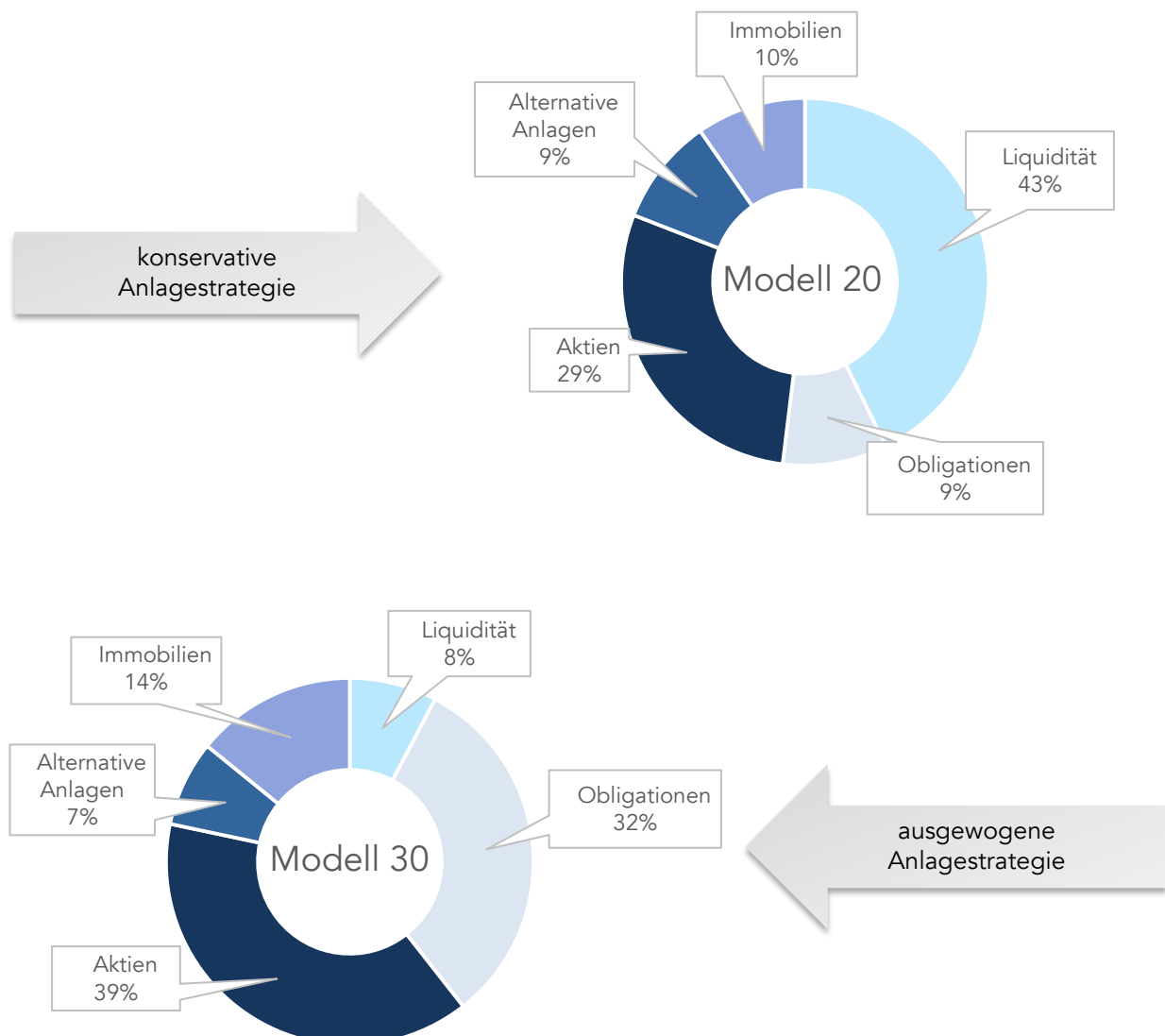
Betriebsrechnung 01.01. - 31.12.2017

	Modell 20	Modell 30	Total 2017	Total 2016
Nettoergebnis Versicherungsteil	-23'895	-1'094'429	-1'118'324	-611'620
Zufluss aus Beiträgen und Einlagen	807'190	18'660'931	19'468'121	12'593'297
Abfluss Leistungen / Vorbezüge	-790'689	-3'020'834	-3'811'523	-2'478'301
Bildung Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen	4'966	-16'375'426	-16'370'460	-10'507'816
Ertrag aus Versicherungsleistungen	0	5'297	5'297	4'356
Versicherungsaufwand / SIFO	-45'362	-364'397	-409'759	-223'156
Nettoergebnis Vermögensanlagen	293'844	4'666'918	4'960'762	932'079
Ergebnis Vermögensanlagen	342'048	5'017'239	5'359'287	1'145'075
Kosten Vermögensverwaltung	-48'204	-350'321	-398'525	-212'996
Sonstiger Ertrag	2'096	3'770	5'866	136
Sonstiger Aufwand	0	-1'407	-1'407	0
Verwaltungsaufwand	-41'586	-411'111	-452'697	-247'481
Verlustvortrag (Modell 20)	-10'879	0	-10'879	-10'879
Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Wertschwankungsreserve	219'580	3'163'741	3'383'321	73'114
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-219'580	-3'163'741	-3'383'321	-73'114
Ertrags-/Aufwandüberschuss	0	0	0	0

Finanzanlagen per 31.12.2017

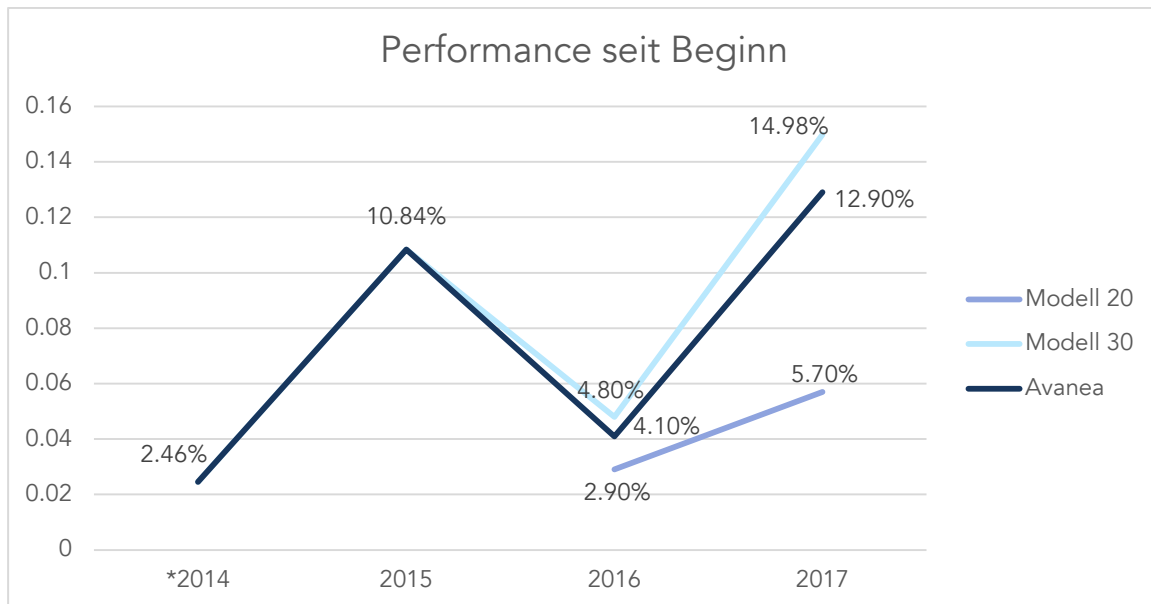
Der Stiftungsrat bestimmt die Anlagepolitik. Er legt die Anlagestrategie innerhalb der gesetzlichen Rahmenbedingungen und unter Berücksichtigung einer Benchmark sowie Sollrendite fest. Die Vermögensanlage wird so gewählt, dass mit den erwirtschafteten Erträgen und Reserven langfristig die Verzinsung der gebundenen Mittel zum technischen Zinssatz (aktuell 2.5%) sichergestellt ist und kurzfristige versicherungs- und anlagetechnische Schwankungen überbrückt werden können.

Der Aktienanteil betrug per 31.12.2017 im Anlagemodell 20 29% und im Anlagemodell 30 39%. Beide liegen damit in den strategisch vorgegebenen Bandbreiten. Die diesbezüglichen Übergewichtungen begründen sich damit, dass die sich bietenden Chancen am Aktienmarkt ausgenutzt werden konnten, wodurch unter anderem auch die überdurchschnittliche Performance erklärt werden kann.



Rendite auf Vermögensanlagen

Mit Höchstständen an den Aktienmärkten ist das Jahr zu Ende gegangen. Unterstützt von der US Steuerreform, guten Konjunkturdaten aus Europa und Asien konnten die Portfolios der Anlagemodelle 20 und 30 erneut überdurchschnittliche Performances erzielen. Im Anlagemodell 20 betrug die Rendite 5.7%. Herausragend darf mit Sicherheit die Performance des Anlagemodells 30 mit 14.98% bezeichnet werden.



* Beginn Avanea am 1. Juni 2014

Organe

Stiftungsrat

Lea Vesti (Präsidentin)
 Moreno Fregosi
 Björn Frischknecht
 Oscar Ransenigo

Portfoliomanager

Quantus AG, Zürich (Modell 20)
 PK Assets AG, Wilen (Modell 30)

Rückversicherer

PK Rück Lebensversicherungsgesellschaft AG, Zürich

Geschäftsführung

Christoph Strohm (Avanea AG)

Verwaltung

Avanea AG, Wädenswil

Experte für berufliche Vorsorge

Dipeka AG, Zürich

Revisionsstelle

BDO AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich, Zürich