

**Anlagestruktur**

Anlagekategorie	Strategie	Bandbreite		Aktuelle Allokation		Über-/Untergewicht	Rendite* YTD (TWR)	BM-Rendite* YTD (TWR)
		Minimum	Maximum	in CHF	in %			
<b>Nominalwerte</b>	<b>50%</b>	<b>15%</b>	<b>90%</b>	<b>103'261'984</b>	<b>45.5%</b>	<b>-4%</b>	<b>1.43%</b>	<b>0.52%</b>
Liquidität**	5%	0%	20%	3'816'158	1.7%	-3%	0.00%	0.27%
Obligationen	45%	15%	70%	99'445'826	43.8%	-1%	1.45%	0.54%
Obligationen CHF	30%	10%	45%	69'710'689	30.7%	1%	0.39%	1.04%
Obligationen FW***	15%	5%	25%	29'735'137	13.1%	-2%	-0.02%	-0.45%
<b>Realwerte</b>	<b>50%</b>	<b>25%</b>	<b>95%</b>	<b>123'620'109</b>	<b>54.5%</b>	<b>4%</b>	<b>6.80%</b>	<b>6.19%</b>
Aktien	30%	20%	50%	75'233'277	33.2%	3%	7.10%	8.54%
Aktien Schweiz	15%	10%	30%	37'035'086	16.3%	1%	4.83%	4.52%
Aktien Ausland	15%	10%	20%	38'198'191	16.8%	2%	9.98%	12.56%
Immobilien Inland	15%	5%	30%	31'027'096	13.7%	-1%	6.01%	3.38%
Alternative Anlagen****	5%	0%	15%	17'359'736	7.7%	3%	2.33%	0.52%
Fremdwährungen ohne Absicherung	30%	15%	40%	42'681'357	18.8%	-11%		
<b>Total</b>				<b>226'882'093</b>	<b>100.0%</b>			

\*Benchmark für die entsprechenden Anlageklassen sind: Liquidität: Saron O/N (indexiert), Anleihen CHF: Swiss Bond Index AAA-BBB TR, Anleihen Ausland: Bloomberg Global Aggregate TR hedged in CHF, Aktien Schweiz: SPI, Aktien Welt: MSCI AC World Net TR in CHF, Immobilien Inland: SXI Real Estate Funds TR, Alternative Anlagen: Saron O/N +1.5%. Die BM-Rendite für Nominalwerte, Anleihen, Aktien und Realwerte wurde auf Basis der strategischen Gewichte berechnet. Die Renditen sind ab 01.02.24/Mandatsstart.

\*\*Die Rendite der Liquidität ist ohne jegliche Aussagekraft und wird mit 0% geführt

\*\*\*abgesichert

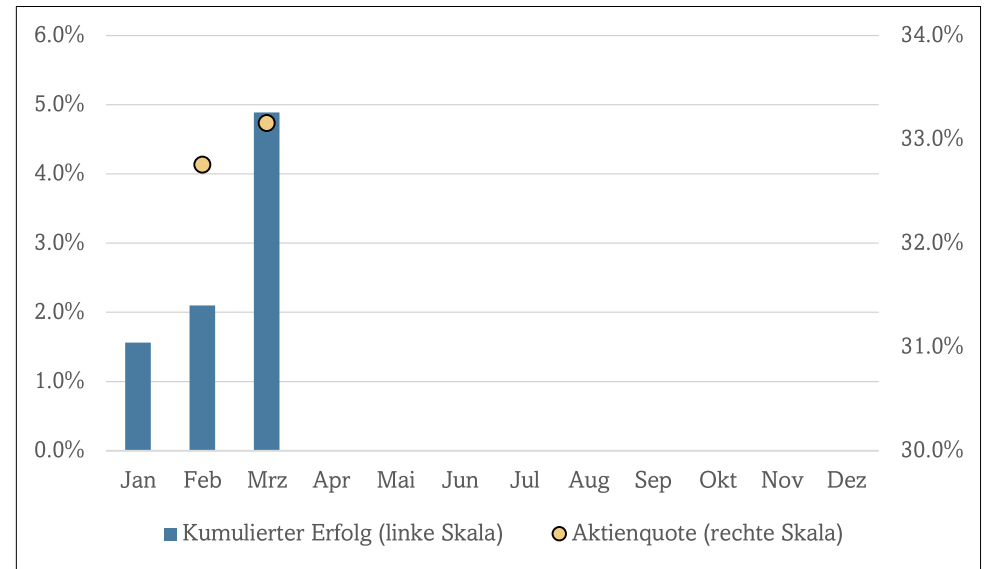
\*\*\*\*Die Bewertung der Private Equity Anlagen basiert auf Berechnungen der Investmentgesellschaften, welche zeitlich verzögert ins Reporting einfließen

**Historische Vermögensentwicklung**

Jahr / Monat	Portfolio	Vergleichsindizes			
		BVG Mindestzins	Pictet BVG 25	UBS PK Index	CS PK Index
Jan 24*	1.56%	0.10%	0.19%	0.51%	0.56%
Feb 24	2.10%	0.21%	1.68%	1.32%	1.38%
Mär 24	4.89%	0.31%	3.85%		
<b>Total</b>	<b>4.89%</b>	<b>0.31%</b>	<b>3.85%</b>	<b>1.83%</b>	<b>1.95%</b>

\* Portfoliorendite Januar gemäss Avanea Pensionskasse

**Kumulierter Erfolg und Aktienquote in % (laufendes Jahr)**



Bemerkungen zu historischer Vermögensentwicklung: Bei den Renditen im laufenden Jahr handelt es sich um kumulierte Renditen jeweils seit Jahresbeginn bis zum entsprechenden Monatsende. Die Vergleichsindizes haben nicht die gleiche strukturelle Zusammensetzung wie das Portfolio, was sich auf die jeweilige Periodenrendite auswirken kann.

### **Markt- und Portfoliokommentar**

---

- Der Monat März fügte sich nahtlos an die guten Startmonate an und führte zu einem sehr erfreulichen Quartal für die Aktienmärkte. Der Weltaktienindex konnte im Berichtsmonat in USD um 3% zulegen. Unter Berücksichtigung des schwächeren Frankens lag die Rendite in Schweizer Franken gar bei über 5%. Im relativen Vergleich schwächer entwickelte sich der Schweizer Aktienmarkt. Die Performance wurde vor allem durch die Schwergewichte Nestlé und Roche belastet, welche auf Quartalssicht beide an Wert eingebüsst haben
- Die längerfristigen Anleiherenditen im Schweizer Franken stehen praktisch unverändert im Vergleich zum Jahresende. Anders sieht es im Euroraum und in den USA aus. In beiden Regionen sind die Renditen angestiegen, da mittlerweile weniger Zinssenkungen erwartet werden als noch zum Jahresende.
- Auf den Obligationen in Schweizer Franken wie auch im breiten Schweizer Obligationenmarkt (Swiss Bond Index) konnten in diesem Umfeld leicht positive Renditen erzielt werden
- Die Rendite des Portfolios der Avanea Pensionskasse beträgt im aktuellen Jahr 4.89%. Damit liegt sie vor dem Pictet BVG 25, den PK Indizes (Stand Ende Februar) sowie über der technisch notwendigen Mindestrendite
- Bei den alternativen Anlagen (Infrastruktur und Private Equity) handelt es sich um nicht liquide Werte, welche ins Mandat übernommen wurden. Sie entsprechen nicht unseren Empfehlungen. Wir sind bemüht, die daraus bestehenden Risiken schnellstmöglich und mit grösster Sorgfalt aus dem Portfolio zu entfernen und in qualitativ hochwertige Anlagen zu reallozieren

## Avanea Pensionskasse

Portfolionummer 1086

Bewertung per 31.03.2024

Schweizer Franken (CHF)

### Bewertungszeitraum vom 31. Januar 2024 bis 31. März 2024

Performance TWR

3.28%

#### Wertveränderung

Bewertung per 31. Januar 2024	103'258'426.42
Bewertung per 31. März 2024	226'882'092.80
<b>Differenz</b>	<b>123'623'666.39</b>

#### Kapitalflüsse

Kapitaleinzahlungen	-118'657'379.15
Kapitalauszahlungen	1'993'176.38
Wertpapiereinlieferungen	0.00
Wertpapierauslieferungen	0.00
Steuern	220'529.88
<b>Total Kapitalflüsse</b>	<b>-116'443'672.89</b>

**Total Erfolg** 7'179'993.50

#### Kursbedingter Erfolg

Realisierter Marktgewinn	166'522.64
Realisierter Marktverlust	-100'981.23
Realisierter Devisengewinn	106'552.11
Realisierter Devisenverlust	-55'371.41
Nicht realisierter Markterfolg	4'726'643.21
Nicht realisierter Devisenerfolg	1'403'232.36

**Total kursbedingter Erfolg** 6'246'597.68

#### Erträge

Dividenden, Zinsgutschriften, allgemeine Erträge	551'124.72
Veränderung Marchzinsen	390'464.35

**Total Erträge** 941'589.07

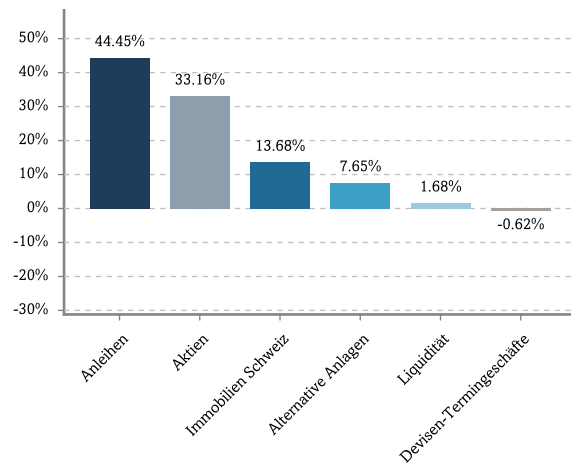
#### Aufwände

Abgaben, Kommissionen, allgemeine Aufwände	-8'193.25
Abschreibungen	0.00
Einstandswertkorrekturen	0.00

**Total Aufwände** -8'193.25

**Total Erfolg** 7'179'993.50

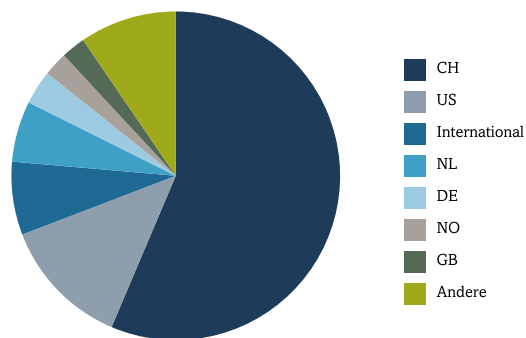
**Portfolio nach Anlagekategorien**



Anleihen	100'848'163	44.45%
Aktien	75'233'277	33.16%
Immobilien Schweiz	31'027'096	13.68%
Alternative Anlagen	17'359'736	7.65%
Liquidität	3'816'158	1.68%
Devisen-Termingeschäfte	-1'402'337	-0.62%

**Total** **226'882'093** **100.00%**

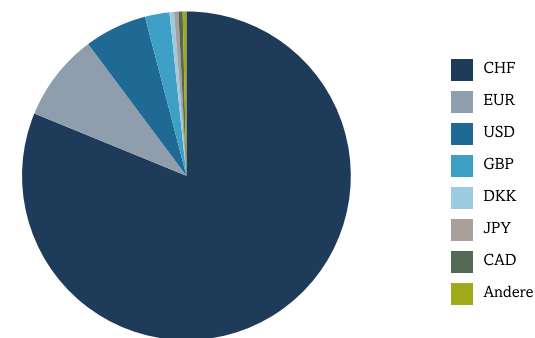
**Portfolio nach Ländern**



Schweiz	127'933'409	56.39%
USA	29'030'277	12.80%
International	16'321'971	7.19%
Niederlande	13'589'265	5.99%
Deutschland	7'603'902	3.35%
Norwegen	5'390'263	2.38%
England	5'383'888	2.37%
Liechtenstein	5'174'313	2.28%
Japan	5'152'504	2.27%
Australien	4'752'547	2.09%
Frankreich	3'723'066	1.64%
Andere	2'826'688	1.25%

**Total** **226'882'093** **100.00%**

**Portfolio nach Risikowährungen**



CHF	184'200'736	81.19%
EUR	19'530'609	8.61%
USD	13'937'553	6.14%
GBP	5'476'671	2.41%
DKK	1'003'717	0.44%
JPY	960'246	0.42%
CAD	944'222	0.42%
AUD	828'327	0.37%
NZD	11	0.00%
NOK	1	0.00%

**Total** **226'882'093** **100.00%**

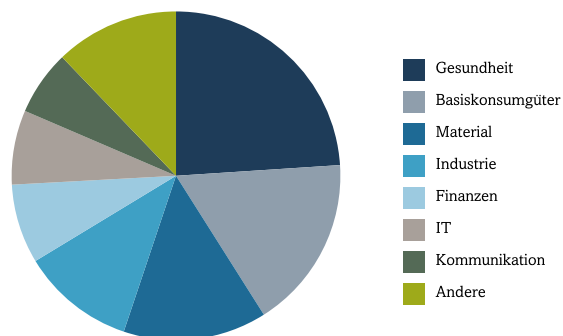
## Avanea Pensionskasse

Portfolionummer 1086

Bewertung per 31.03.2024

Schweizer Franken (CHF)

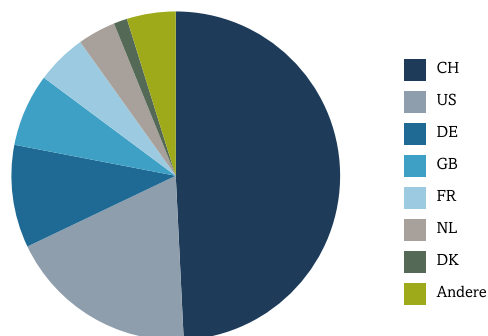
### Aktien nach Branchen



Gesundheitswesen	18'026'220	23.96%
Basiskonsumgüter	12'837'050	17.06%
Material	10'627'704	14.13%
Industrie	8'406'434	11.17%
Finanzen	5'879'525	7.82%
IT	5'504'803	7.32%
Kommunikation	4'790'244	6.37%
Nicht-Basiskonsumgüter	4'483'197	5.96%
Energie	3'786'614	5.03%
Versorger	891'485	1.18%

**Total Aktien**                      **75'233'277**    **100.00%**

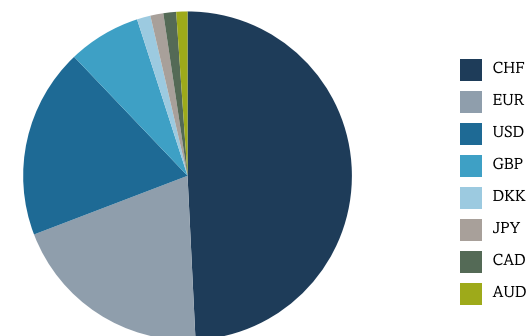
### Aktien nach Ländern



Schweiz	37'035'086	49.23%
USA	14'061'020	18.69%
Deutschland	7'603'902	10.11%
England	5'383'888	7.16%
Frankreich	3'723'066	4.95%
Niederlande	2'811'311	3.74%
Dänemark	1'003'717	1.33%
Japan	959'993	1.28%
Kanada	944'222	1.26%
Belgien	878'749	1.17%
Australien	828'325	1.10%

**Total Aktien**                      **75'233'277**    **100.00%**

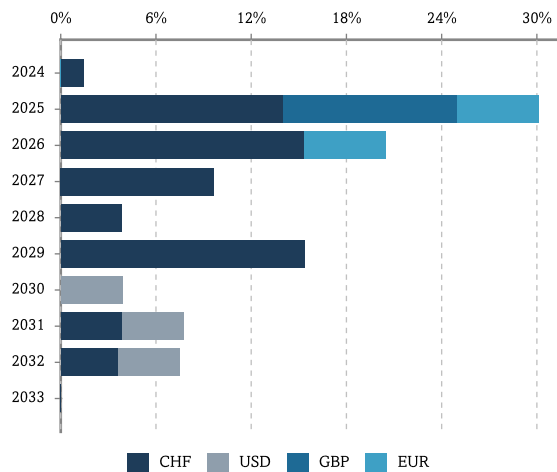
### Aktien nach Risikowährungen



CHF	37'035'086	49.23%
EUR	15'017'027	19.96%
USD	14'061'020	18.69%
GBP	5'383'888	7.16%
DKK	1'003'717	1.33%
JPY	959'993	1.28%
CAD	944'222	1.26%
AUD	828'325	1.10%

**Total Aktien**                      **75'233'277**    **100.00%**

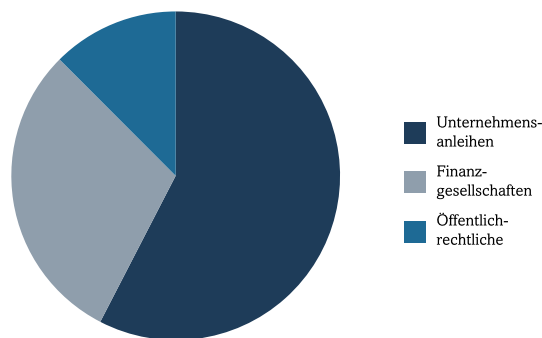
**Fälligkeitsstruktur**



2024	1'485'000	1.42%
2025	31'378'251	30.09%
2026	21'350'158	20.48%
2027	10'085'000	9.67%
2028	4'000'000	3.84%
2029	16'000'000	15.34%
2030	4'053'150	3.89%
2031	8'103'150	7.77%
2032	7'817'122	7.50%

**Total Fälligkeiten**      **104'271'831**    **100.00%**

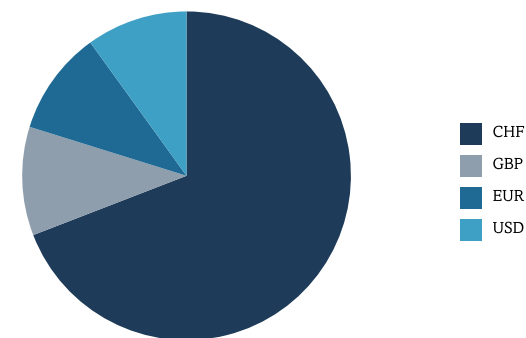
**Anleihen nach Segmenten**



Unternehmensanleihen	58'073'885	57.59%
Finanzgesellschaften	30'188'648	29.93%
Öffentlich-rechtliche	12'585'630	12.48%

**Total Anleihen**      **100'848'163**    **100.00%**

**Anleihen nach Währungen**



CHF	69'710'689	69.12%
GBP	10'777'954	10.69%
EUR	10'320'166	10.23%
USD	10'039'354	9.95%

**Total Anleihen**      **100'848'163**    **100.00%**