

Quartalsbericht Juni 2023

Avanea Pensionskasse

Eckdaten

Mandatsbezeichnung:	Avanea Pensionskasse	
Empfänger:	Christoph Strohm, Geschäftsführer Karin Hansen, Stellvertreterin	
Referenz-Währung:	CHF	
Anlagestrategie:	gemäss Anlagereglement per Mai 2019	
Depotbank(en):	Credit Suisse (Global Custodian) BZ Bank / Private Equity Anlagen	
Mandate Verwalter:	<u>aktive Mandate</u>	<u>Verwalter</u>
	Liquidität	PK Assets AG
	Obligationen CHF	PK Assets AG
	Obligationen FW	PK Assets AG
	Aktien Schweiz	PK Assets AG
	Aktien Ausland	PK Assets AG
	Private Equity	PK Assets AG
	Immobilien Schweiz	PK Assets AG
Investment Controller:	Jelmer van der Meulen (Mandatsleiter)	j.vandermeulen@lmm-ic.com
	Markus Häni (Stellvertreter)	m.haeni@lmm-ic.com

30.06.2023 | Avanea Pensionskasse

Der Anlagezeitraum 01.01.2023 - 30.6.2023 im Überblick

Performance Gesamtvermögen OK

Kategorie	Performance
Avanea	4.57%
Benchmark	3.47%
aktive Rendite	1.10%

Im 1. Halbjahr 2023 erzielte das Gesamtvermögen der Avanea Pensionskasse eine erfreuliche Performance und lag dabei deutlich über Benchmark.

Die Übergewichtung der Aktien zulasten der Obligationen sorgte für einen positiven Allokationseffekt und die gute Titelselektion bei den Aktien Schweiz und Alternativen Anlagen trug zu einem deutlich positiven Selektionseffekt bei. In einigen Anlageklassen konnten Outperformances erzielt und in anderen mussten Rückstände verbucht werden. Der Vorsprung auf die Benchmark betrug +1.10% (siehe obenstehend). Die Vermögensentwicklung der PK Avanea liegt im Jahresverlauf im Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2/3).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -0.55%, kursbedingt von 3.61%, ertragsbedingt von 1.62%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.22%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 1.32% (= aktive Rendite ohne Kosten).

Kategorie	Beitrag
Kurse	3.61%
Erträge	1.62%
Währungen	-0.55%
Kosten	-0.22%

Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2023 eine Outperformance von +1.10%. Davon sind +0.42% auf die Titelselektion und +0.68% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Die Übergewichtung der Aktien war im Vergleich zur Benchmark günstig und dabei sind v.a. die Outperformances bei den Aktien Schweiz und Private Equity Anlagen zu erwähnen.

Bandbreiten Gesamtvermögen OK

Im Jahresverlauf wurden die Bandbreitenvorgaben der Strategischen Asset Allocation gemäss Anhang 1b des per Mai 2019 gültigen Anlagereglements eingehalten.

Vorgaben Einzelanlagen OK

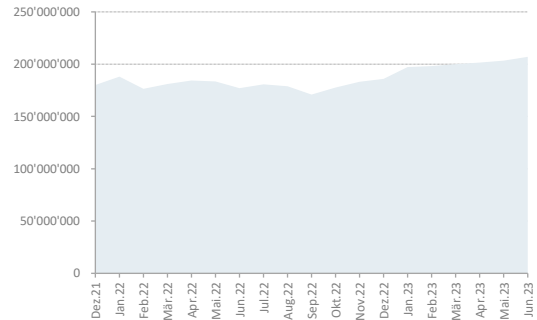
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Mai 2019 gültigen Anlagereglements eingehalten.

30.06.2023 | Avanea Pensionskasse

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2023 - 30.06.2023	historisch ab 31.12.2021
Ausgangswert:	185'968'495	180'237'153
Netto		
Kapitalflüsse	12'402'257	12'402'257
Wertveränderung:	8'652'587	14'383'928
Endwert:	207'023'339	207'023'339



Deckungsgradschätzer

Deckungsgrad per 31.12.2021	94.0%
Rendite seit Jahresanfang	4.6%
Sollrendite pro rata	-1.2% (2.5% p.a. = technischer Zinssatz 1.5% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 30.6.2023	97.1%

Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

	Avanea	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	4.57%	3.47%	1.10%
letzter Monat:	0.41%	-0.04%	0.45%
letzte 3 Monate	1.25%	0.99%	0.26%
letztes Jahr	-11.55%	-13.21%	1.66%

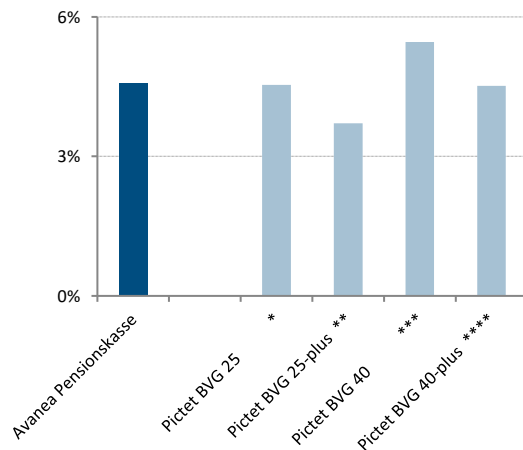


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea Pensionskasse	4.57%
Pictet BVG 25 *	4.54%
Pictet BVG 25-plus **	3.71%
Pictet BVG 40 ***	5.46%
Pictet BVG 40-plus ****	4.52%

- * Aktien 25%; keine Immobilien und Alternative Anlagen
- ** Aktien 20%; Immobilien 10%, Alternative Anlagen 5%
- *** Aktien 40%; keine Immobilien und Alternative Anlagen
- **** Aktien 30%; Immobilien 10%, Alternative Anlagen 10%



30.06.2023 | Avanea Pensionskasse

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	9.6%	0 - 20%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	0.51%	n.a.
Obligationen CHF	30.0%	20.1%	10 - 45%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	3.58%	2.76%
Obligationen FW ¹	15.0%	5.5%	5 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	-2.53%	-6.48%
Aktien Schweiz	15.0%	24.9%	10 - 30%	OK	CHF	SPI TR	8.20%	15.30%
Aktien Ausland ²	15.0%	16.6%	10 - 20%	OK	FW	MSCI World AC NR	10.17%	6.07%
Alt. Anlagen / PE	5.0%	8.0%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	1.28%	3.08%
Immobilien Schweiz	15.0%	15.3%	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	-0.40%	-0.99%
Total	100.0%	100.0%					3.47%	4.57%

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Fremdwährungen ²	30.0%	24.4%	15 - 40%	OK	Ohne Begründung Max. 30% gemäss BVV2

² Aktien-Anlagefonds mit Referenzwährung CHF ohne Look-Through zu 100% den Fremdwährungen und Aktien Ausland zugeordnet

