

# Quartalsbericht März 2024

## Avanea Pensionskasse

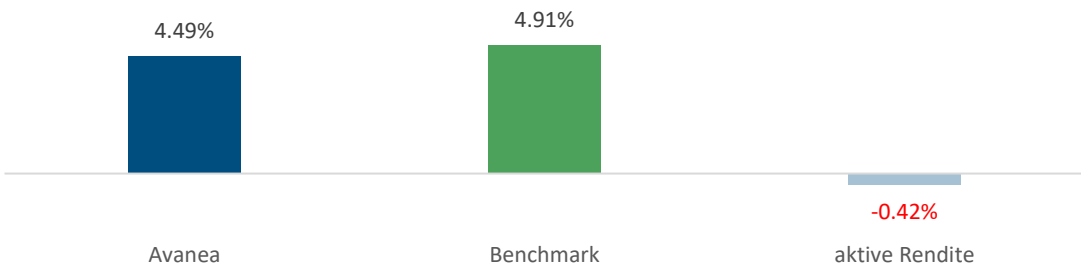
### Eckdaten

Mandatsbezeichnung:	<b>Avanea Pensionskasse</b>	
Empfänger:	<b>Karin Hansen, Geschäftsführerin</b> <b>Christoph Strohm, Stellvertreter</b>	
Referenz-Währung:	<b>CHF</b>	
Anlagestrategie:	<b>gemäss Anlagereglement per Mai 2019</b>	
Depotbank(en):	<b>Credit Suisse (Global Custodian)</b> <b>BZ Bank / Private Equity Anlagen</b>	
Mandate   Verwalter:	<u>aktive Mandate</u>	<u>Verwalter*</u>
	<b>Liquidität</b>	<b>PK Assets AG / Pirmin Hotz</b>
	<b>Obligationen CHF</b>	<b>PK Assets AG</b>
	<b>Obligationen FW</b>	<b>PK Assets AG</b>
	<b>Aktien Schweiz</b>	<b>PK Assets AG</b>
	<b>Aktien Ausland</b>	<b>PK Assets AG</b>
	<b>Private Equity</b>	<b>PK Assets AG / Pirmin Hotz</b>
	<b>Immobilien Schweiz</b>	<b>PK Assets AG</b>
	<b>CS Pirmin Hotz</b>	<b>Pirmin Hotz</b>
	*Per 01.02.2024 wurde die Vermögensverwaltung von PK Assets AG auf Dr. Pirmin Hotz VV AG übertragen.	
Investment Controller:	<b>Ralf Vetsch (Mandatsleiter)</b>	<b>r.vetsch@lmm-ic.com</b>
	<b>Markus Häni (Stellvertreter)</b>	<b>m.haeni@lmm-ic.com</b>

# 31.03.2024 | Avanea Pensionskasse

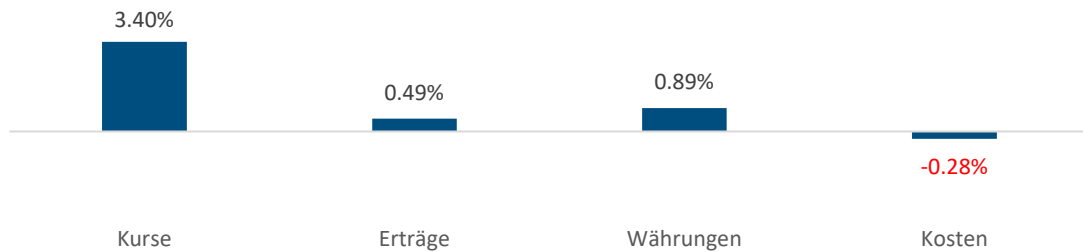
## Der Anlagezeitraum 01.01.2024 - 31.3.2024 im Überblick

### Performance Gesamtvermögen OK



Auch während des Wechsel des Vermögensverwalters erzielte das Gesamtvermögen der Avanea Pensionskasse im Quartalsverlauf eine signifikant positive Performance aber lag dabei etwas unter der Benchmark. Da die Gewichtung der Anlageklassen kaum vom Benchmark abweichen ist auch der Allokationseffekt marginal. Die unglückliche Titelselektion bei den Aktien Ausland, den Obligationen CHF und die Liquidität trugen massgeblich zum negativen Selektionseffekt bei. Bei den anderen Anlagekategorien wirkte sich die Selektion leicht positiv aus. Der Rückstand auf die Benchmark betrug -0.42% (siehe obenstehend). Die Vermögensentwicklung der PK Avanea liegt im Jahresverlauf im mittleren Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2/3).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von 0.89%, kursbedingt von 3.4%, ertragsbedingt von 0.49%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.28%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -0.14% (= aktive Rendite ohne Kosten).



### Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2024 eine Underperformance von -0.42%. Davon sind -0.50% auf die Titelselektion und +0.08% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Bei der Selektion fielen v.a. der negative Effekt aus Obligationen CHF und Aktien Ausland ins Gewicht.

### 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

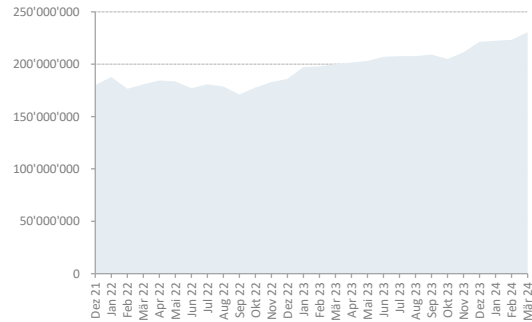
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Mai 2019 gültigen Anlagereglements eingehalten.

# 31.03.2024 | Avanea Pensionskasse

## Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2024 - 31.03.2024	historisch ab 31.12.2021
Ausgangswert:	221'395'287	180'237'153
Netto		
Kapitalflüsse	-621'197	51'071'578
Wertveränderung:	9'891'642	-642'998
Endwert:	230'665'733	230'665'733



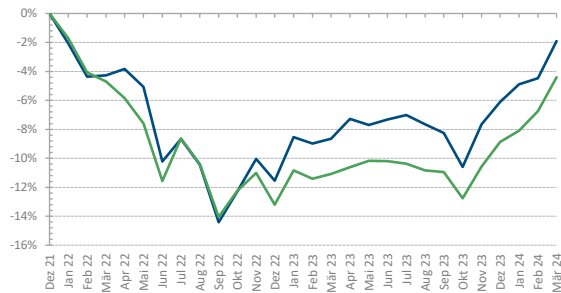
## Deckungsgradschätzer

Geschätzter Deckungsgrad per 31.12.2023	97.3%
Rendite seit Jahresanfang	4.5%
Sollrendite pro rata	-0.6% (2.5% p.a. = technischer Zinssatz 1.5% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 31.3.2024	101.0%

## Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

	Avanea	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	4.49%	4.91%	-0.42%
letzter Monat:	2.68%	2.53%	0.15%
letzte 3 Monate	4.49%	4.91%	-0.42%
letztes Jahr	6.14%	5.00%	1.14%

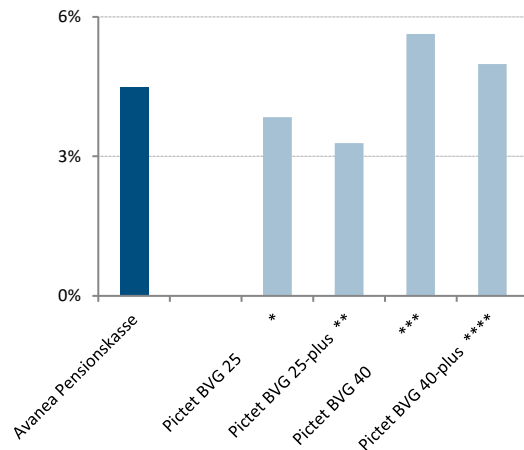


## BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea Pensionskasse	4.49%
Pictet BVG 25 *	3.84%
Pictet BVG 25-plus **	3.28%
Pictet BVG 40 ***	5.63%
Pictet BVG 40-plus ****	4.99%

- \* 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%



# 31.03.2024 | Avanea Pensionskasse

## Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	2.7%	0 - 20%	OK	CHF+FW	Citigroup CHF 3 M	0.39%	n.a.
Obligationen CHF	30.0%	30.2%	10 - 45%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	0.47%	0.18%
Obligationen FW <sup>1</sup>	15.0%	13.5%	5 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	4.14%	4.49%
Aktien Schweiz	15.0%	16.5%	10 - 30%	OK	CHF	SPI TR	5.98%	6.67%
Aktien Ausland <sup>2</sup>	15.0%	16.1%	10 - 20%	OK	FW	MSCI World AC NR	15.79%	12.91%
Alt. Anlagen / PE	5.0%	7.5%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	0.77%	3.66%
Immobilien Schweiz	15.0%	13.5%	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	5.93%	7.72%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>					<b>4.91%</b>	<b>4.49%</b>

<sup>1</sup> Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

## Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen   Details
Fremdwährungen <sup>2</sup>	30.0%	18.7%	15 - 40%	OK	Ohne Begründung Max. 30% gemäss BVV2

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

