

Quartalsbericht Juni 2024

Avanea Pensionskasse

Eckdaten

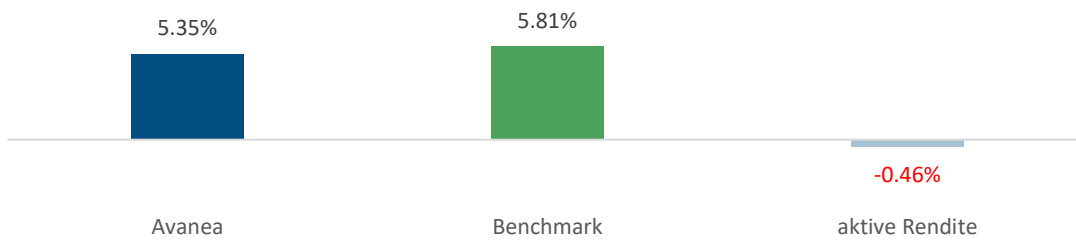
Mandatsbezeichnung:	Avanea Pensionskasse	
Empfänger:	Christoph Strohm, Geschäftsführer Karin Hansen, Stellvertreterin	
Referenz-Währung:	CHF	
Anlagestrategie:	gemäss Anlagereglement per Mai 2019	
Depotbank(en):	Credit Suisse (Global Custodian) BZ Bank / Private Equity Anlagen	
Mandate Verwalter:	<u>aktive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

30.06.2024 | Avanea Pensionskasse

Der Anlagezeitraum 01.01.2024 - 30.6.2024 im Überblick

Performance Gesamtvermögen

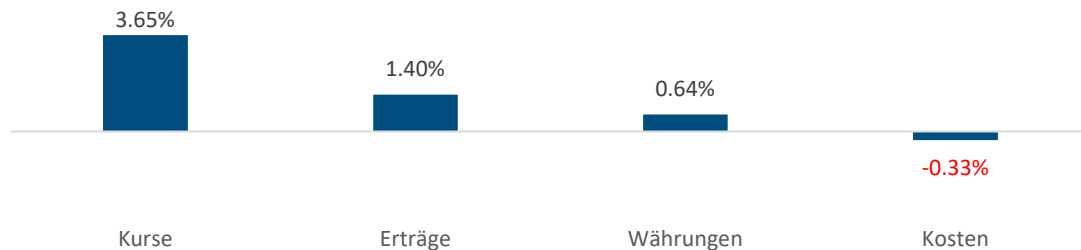
OK



Auch während des Wechsel des Vermögensverwalters erzielte das Gesamtvermögen der Avanea Pensionskasse im Halbjahresverlauf eine signifikant positive Performance aber lag dabei etwas unter der Benchmark.

Da die Gewichtung der Anlageklassen kaum vom Benchmark abweichen ist auch der Allokationseffekt nur leicht positiv. 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 -0.46% (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 0.64%, kursbedingt von 3.65%, ertragsbedingt von 1.40%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.33%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -0.13% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse

OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2024 eine Underperformance von -0.46%. Davon sind -0.72% auf die Titelselektion und +0.26% 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

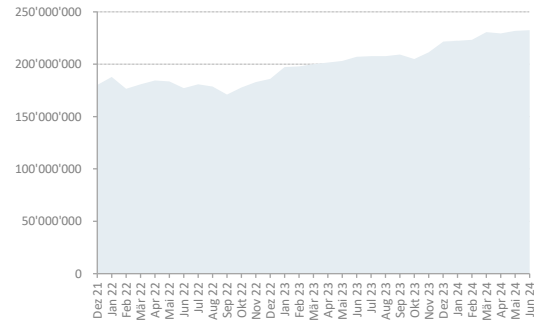
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Mai 2019 gültigen Anlagereglements eingehalten.

30.06.2024 | Avanea Pensionskasse

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2024 - 30.06.2024	historisch ab 31.12.2021
Ausgangswert:	221'395'287	180'237'153
Netto		
Kapitalflüsse	-697'463	50'995'312
Wertveränderung:	11'802'443	1'267'802
Endwert:	232'500'268	232'500'268



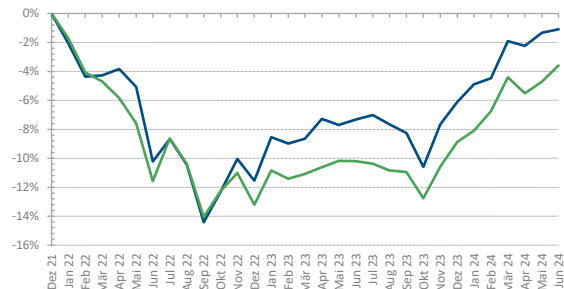
Deckungsgradschätzer

Geschätzter Deckungsgrad per 31.12.2023	97.3%	
Rendite seit Jahresanfang	5.4%	
Sollrendite pro rata	-1.2%	(2.5% p.a. = technischer Zinssatz 1.5% p.a. + 1% p.a.)
Geschätzter Deckungsgrad per 30.6.2024	101.2%	

Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

	Avanea	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	5.35%	5.81%	-0.46%
letzter Monat:	0.24%	1.20%	-0.96%
letzte 3 Monate	0.83%	0.86%	-0.03%
letztes Jahr	6.14%	5.00%	1.14%

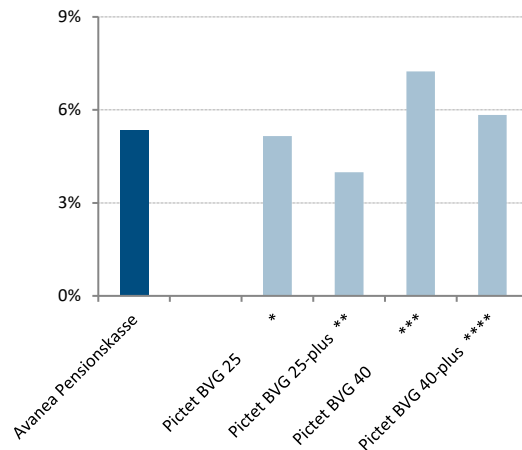


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea Pensionskasse	5.35%
Pictet BVG 25 *	5.16%
Pictet BVG 25-plus **	3.99%
Pictet BVG 40 ***	7.24%
Pictet BVG 40-plus ****	5.83%

- * 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%



30.06.2024 | Avanea Pensionskasse

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	1.6%	0 - 20%	OK	CHF+FW	FTSE CHF 3 M	0.74%	n.a.
Obligationen CHF	30.0%	32.2%	10 - 45%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	1.74%	0.78%
Obligationen FW ¹	15.0%	13.4%	5 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	1.88%	4.75%
Aktien Schweiz	15.0%	16.6%	10 - 30%	OK	CHF	SPI TR	9.25%	10.37%
Aktien Ausland ²	15.0%	15.4%	10 - 20%	OK	FW	MSCI World AC NR	18.83%	13.05%
Alt. Anlagen / PE	5.0%	7.5%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	1.75%	3.50%
Immobilien Schweiz	15.0%	13.3%	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	4.93%	8.31%
Total	100.0%	100.0%					5.81%	5.35%

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Fremdwährungen ²	30.0%	18.0%	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

