

Monatsbericht Mai 2025

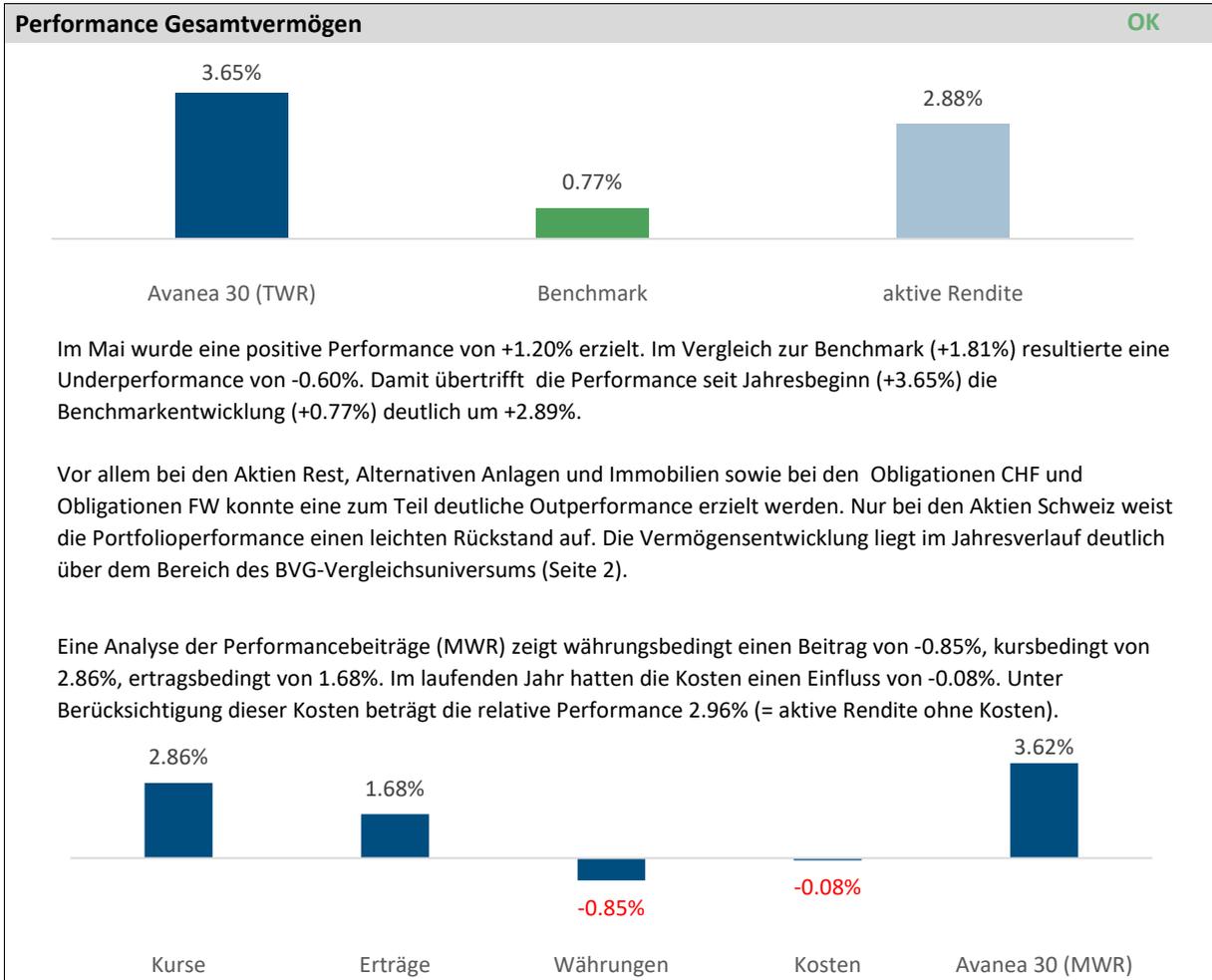
Avanea PK - Modell 30

Eckdaten

| | | |
|------------------------|---|------------------------------|
| Mandatsbezeichnung: | Avanea PK - Modell 30 | |
| Empfänger: | Christoph Strohm, Geschäftsführer Thomas Hug, Stellvertreter | |
| Referenz-Währung: | CHF | |
| Anlagestrategie: | gemäss Anlagereglement per Januar 2025 | |
| Depotbank(en): | UBS (CS) / BZ Bank / Private Equity Anlagen | |
| Mandate Verwalter: | <u>aktive Mandate</u> | <u>Verwalter</u> |
| | UBS (CS) Liquidität | PK Avanea |
| | UBS (CS) Pirmin Hotz | Dr. Pirmin Hotz VV AG |
| | Private Equity | Dr. Pirmin Hotz VV AG |
| Investment Controller: | Ralf Vetsch (Mandatsleiter) | r.vetsch@lmm-ic.com |
| | Markus Häni (Stellvertreter) | m.haeni@lmm-ic.com |

31.05.2025 | Avanea PK - Modell 30

Der Anlagezeitraum 01.01.2025 - 31.5.2025 im Überblick



Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2025 eine Outperformance von 2.89%. Davon sind 2.37% auf die Titelselektion und 0.52% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Im Benchmarkvergleich ist v.a. die Outperformance bei den Immobilien und Aktien Rest positiv zu erwähnen. Sie trugen mit positiven Selektionseffekten massgeblich zur Outperformance bei. Bei der Allokation machte sich v.a. das Übergewicht in Aktien CH/FL das Untergewicht bei den Obligationen FW positiv bemerkbar.

Bandbreiten Gesamtvermögen OK

Im Jahresverlauf wurden die Bandbreitenvorgaben der Strategischen Asset Allocation gemäss Anhang 1b des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

Vorgaben Einzelanlagen OK

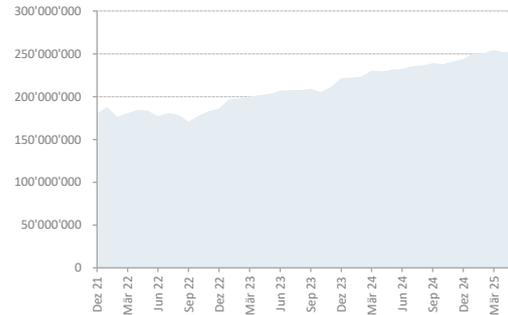
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

31.05.2025 | Avanea PK - Modell 30

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

| | laufendes Jahr 1.1.2025 - 31.05.2025 | historisch ab 31.12.2021 |
|------------------|---|-----------------------------|
| Ausgangswert: | 244'055'973 | 180'237'153 |
| Netto | | |
| Kapitalflüsse | 440'452 | 52'133'226 |
| Wertveränderung: | 8'861'573 | 20'987'618 |
| Endwert: | 253'357'997 | 253'357'997 |



Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

| | Avanea 30 | Benchmark | relativ |
|---|--------------|-----------|---------|
| seit Jahresbeginn: | 3.65% | 0.77% | 2.88% |
| letzter Monat: | 1.20% | 1.81% | -0.61% |
| letzte 3 Monate | 0.06% | -1.52% | 1.58% |
| letztes Jahr | 7.06% | 9.77% | -2.71% |
| seit 29.02.2024: | 9.05% | 8.10% | 0.95% |
| <i>(seit Mandatsbeginn Dr. Pirmin Hotz VV AG)</i> | | | |
| seit 31.12.2021: | 4.18% | 0.80% | 3.38% |
| <i>(seit Mandatsbeginn)</i> | | | |

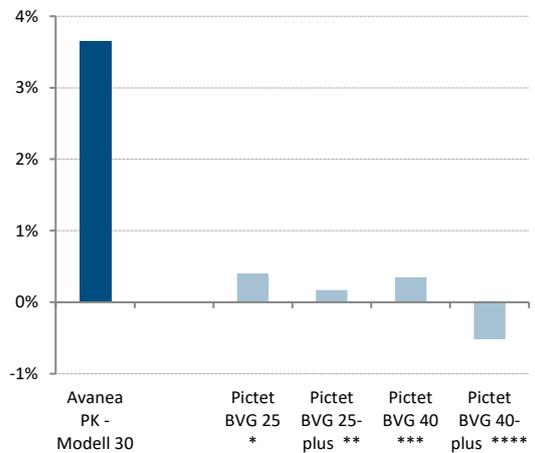


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

| Index | Performance YTD |
|------------------------------|-----------------|
| Avanea PK - Modell 30 | 3.65% |
| Pictet BVG 25 * | 0.40% |
| Pictet BVG 25-plus ** | 0.17% |
| Pictet BVG 40 *** | 0.35% |
| Pictet BVG 40-plus **** | -0.52% |

- * 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%



31.05.2025 | Avanea PK - Modell 30

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

| Anlagekategorie | Strategie | Avanea | Bandbreiten | Status | WHG | Index | Performance YTD | |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|--------|--------|---------------------|-----------------|--------------|
| | | | | | | | Index | Avanea |
| Liquidität | 5.0% | 1.7% | 0 - 20% | OK | CHF+FW | FTSE CHF 3 M | 0.08% | n.a. |
| Obligationen CHF | 30.0% | 29.4% | 10 - 45% | OK | CHF | SBI AAA-BBB TR | 0.49% | 0.65% |
| Obligationen FW ¹ | 15.0% | 12.1% | 0 - 25% | OK | FW | JPM GBI in CHF | -3.82% | -1.81% |
| Aktien Schweiz | 15.0% | 18.8% | 10 - 30% | OK | CHF | SPI TR | 8.91% | 7.46% |
| Aktien Ausland ² | 15.0% | 16.7% | 0 - 20% | OK | FW | MSCI World AC NR | -4.52% | -0.17% |
| Alt. Anlagen / PE | 5.0% | 7.0% | 0 - 15% | OK | CHF+FW | CHF 3 M + 1.5% p.a. | 0.70% | 5.41% |
| Immobilien Schweiz | 15.0% | 14.2% | 0 - 30% | OK | CHF | SXI Immofonds TR | 2.96% | 9.73% |
| Total | 100.0% | 100.0% | | | | | 0.77% | 3.65% |

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

| Bezeichnung | Strategie | Avanea | Bandbreiten | Status | Einzelbegrenzungen Details |
|-----------------------------|-----------|--------|-------------|--------|--------------------------------------|
| Fremdwährungen ² | 30.0% | 31.7% | 0 - 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

