

Monatsbericht Juni 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

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 30

Der Anlagezeitraum 01.01.2025 - 30.6.2025 im Überblick

Performance Gesamtvermögen OK

Metric	Value
Avanea 30 (TWR)	3.00%
Benchmark	0.06%
aktive Rendite	2.94%

Im Juni wurde eine negative Performance von -0.70% erzielt. Im Vergleich zur Benchmark (-0.59%) resultierte eine Underperformance von -0.10%. Damit übertrifft die Performance seit Jahresbeginn (+3.00%) die Benchmarkentwicklung (+0.06%) deutlich um +2.94%.

Vor allem bei den Aktien Rest, Alternativen Anlagen und Immobilien sowie bei den Obligationen CHF und Obligationen FW konnte eine zum Teil deutliche Outperformance erzielt werden. Nur bei den Aktien Schweiz weist die Portfolioperformance einen leichten Rückstand auf. Die Vermögensentwicklung liegt im Jahresverlauf deutlich über dem Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -1.27%, kursbedingt von 2.55%, ertragsbedingt von 1.77%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.09%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 3.03% (= aktive Rendite ohne Kosten).

Metric	Value
Kurse	2.55%
Erträge	1.77%
Währungen	-1.27%
Kosten	-0.09%
Avanea 30 (MWR)	2.96%

Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2025 eine Outperformance von 2.94%. Davon sind 2.40% auf die Titelselektion und 0.54% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Im Benchmarkvergleich ist v.a. die Outperformance der Aktien Rest, Immobilien und Alternativen Anlagen 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

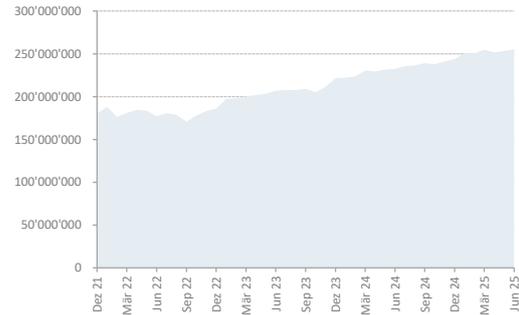
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 30

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2025 - 30.06.2025	historisch ab 31.12.2021
Ausgangswert:	244'055'973	180'237'153
Netto		
Kapitalflüsse	4'010'191	55'702'965
Wertveränderung:	7'252'303	19'378'348
Endwert:	255'318'467	255'318'467



Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

	Avanea 30	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	3.00%	0.06%	2.94%
letzter Monat:	-0.63%	-0.70%	0.07%
letzte 3 Monate	-0.33%	-0.65%	0.32%
letztes Jahr	7.06%	9.77%	-2.71%
seit 29.02.2024:	8.36%	7.34%	1.02%
<i>(seit Mandatsbeginn Dr. Pirmin Hotz VV AG)</i>			
seit 31.12.2021:	3.52%	0.09%	3.43%
<i>(seit Mandatsbeginn)</i>			

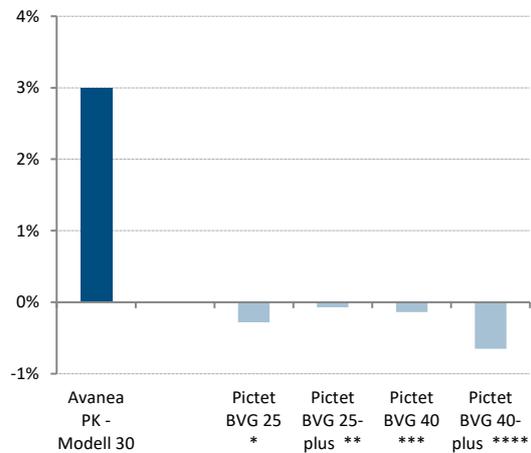


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea PK - Modell 30	3.00%
Pictet BVG 25 *	-0.28%
Pictet BVG 25-plus **	-0.07%
Pictet BVG 40 ***	-0.14%
Pictet BVG 40-plus ****	-0.65%

- * 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%



30.06.2025 | Avanea PK - Modell 30

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	3.1%	0 - 20%	OK	CHF+FW	FTSE CHF 3 M	0.08%	n.a.
Obligationen CHF	30.0%	28.9%	10 - 45%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.56%	0.36%
Obligationen FW ¹	15.0%	11.9%	0 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	-5.94%	-2.69%
Aktien Schweiz	15.0%	18.2%	10 - 30%	OK	CHF	SPI TR	6.87%	4.39%
Aktien Ausland ²	15.0%	16.6%	0 - 20%	OK	FW	MSCI World AC NR	-3.34%	-1.43%
Alt. Anlagen / PE	5.0%	7.1%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	0.83%	6.39%
Immobilien Schweiz	15.0%	14.2%	0 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	3.18%	10.61%
Total	100.0%	100.0%					0.06%	3.00%

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Fremdwährungen ²	30.0%	31.5%	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

