

Monitor 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

1 Performance 01.01.2025 - 30.06.2025

1.1 Performance Gesamtvermögen

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	3.00%	In einem anspruchsvollen Marktumfeld konnte das Gesamtvermögen im Jahresverlauf positiv (+3.00%) abschneiden, zudem resultierte eine Outperformance (2.94%). Insgesamt hat sowohl die Allokation (+0.54%) als auch die Titelselektion (+2.40%) zum erfreulichen relativen Anlageerfolg beigetragen. (Für Details siehe Anhang I)
Benchmark	<u>0.06%</u>	
relativ	2.94%	

Status: OK

1.2 Implementierung der Anlagestrategie

Allokation

Kommentar des Investment Controllers

Massgeblich zum positiven Allokationseffekt beigetragen hat v.a. das leichte Übergewicht in Aktien Schweiz (+0.25%) und die Untergewichtung der Obligationen FW (+0.17%). Insgesamt beträgt der Allokationseffekt +0.54%. Die leichten Allokationsdifferenzen im Vergleich zur BM sind weiterhin geprägt von einem leichten Übergewicht Aktien Schweiz, Private Equity und einem leichten Untergewicht der Obligationen FW. Die übrigen Anlagekategorien entsprechen weitgehend der BM.

Status: OK

Selektion

Kommentar des Investment Controllers

Die aktive Titelselektion bei den Aktien Schweiz war hingegen weniger erfolgreich (-0.45%). Bei allen anderen Anlagekategorien ist die Titelauswahl gelungen, wodurch insgesamt ein positiver Selektionseffekt von +2.40% resultierte. Besonders ins Gewicht gefallen ist hier die positive Selektion bei den Immobilien (+0.95%).

Status: OK

1.3 Performance der Anlageklassen

Liquidität

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	n.a.	Guthaben UBS (CS) AG und Devisentermingeschäfte
Benchmark	<u>0.08%</u>	
relativ	n.a.	

Die Performance der Liquidität wird durch Fremdwährungseffekte verzerrt sowie durch Gebühren negativ beeinflusst und deshalb an dieser Stelle nicht gezeigt.
Durch die jüngste, erneute Zinssenkung der SNB auf 0%, sind die Zinsen auf CHF Konti und Geldmarktforderungen wieder bei 0% angekommen.

Status: OK

Obligationen in CHF

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	0.36%	Umsetzung: Obligationen Direktanlagen
Benchmark	<u>-0.56%</u>	
relativ	0.93%	

Über das laufende Anlagejahr liegt die Performance deutlich vor dem Index. Auch an der 2. Zinssitzung 2025 hat die SNB die Zinsen erneut um 0.25% gesenkt, dies war jedoch bereits am Markt eingepreist. Die tiefen Renditen für immer längere Laufzeiten sorgen für eine Performance nahe 0% in dieser Anlageklasse.

Status: OK

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 30

Obligationen in FW

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	-2.69%
Benchmark	-5.94%
relativ	3.25%

Umsetzung: Obligationen Direktanlagen

Im laufenden Anlagejahr liegt die Performance im negativen Bereich, jedoch deutlich über der Benchmark. Insbesondere die Abwertung des USD bzw. der starke CHF haben die globalen Anleihenmärkte aus CHF-Sicht im 2. Quartal auf Talfahrt geschickt. Dabei hat sich das Untergewicht im USD positiv auf die relative Performance ausgewirkt.

Status: OK

Aktien Schweiz

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	4.39%
Benchmark	6.87%
relativ	-2.47%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Underperformance aufgrund ungünstiger Titelselektion im ersten Halbjahr. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Lindt, Holcim und Geberit während Orior, Sonova und Barry Callebaut bremsen.

Status: OK

Aktien Ausland Developed

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	-1.43%
Benchmark	-3.34%
relativ	1.91%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Outperformance dank günstiger Titelselektion. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Bayer, Barrick Gold und Aneuser-Busch während Novo Nordisk, Accenture und Apple bremsen.

Status: OK

Private Equity

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	6.39%
Benchmark	0.83%
relativ	5.56%

Umsetzung: Direktanlagen und Alagefonds

Die aktuellsten Bewertungsanpassungen auf Basis der letzten Quartalsdaten führten mehrheitlich zu deutlich höheren Bewertungen.

Der aktuelle Vermögensverwalter hat die PE-Investments vom Vorgänger übernommen und wird diese sobald als möglich abbauen.

Status: OK

Immobilien CH (indirekt)

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	10.61%
Benchmark	3.18%
relativ	7.43%

Umsetzung: Analgefonds und Immobilienaktien

Die Swiss Prime Site AG, PSP Swiss Property AG, Mobimo Holding AG und die Allreal Holding AG haben massgeblich zur Outperformance beigetragen, während die Immobilienfonds bescheidenere Resultate unter der Benchmark ablieferten.

Status: OK

2 Compliance 01.01.2024 - 30.06.2025

2.1 Strategie & Bandbreiten

Kommentar des Investment Controllers

Monatsbericht
Seite 3

Im Jahresverlauf wurden die Bandbreitenvorgaben gemäss Anlagereglement eingehalten.

Status: **OK**

2.2 Restriktionen

Kommentar des Investment Controllers

Status: **OK**

Geldmarkt-Rating mind. A-1 (Standard & Poor's) oder gleichwertig beim Kauf: OK
 Obligationen-Rating mind. BBB (Standard & Poor's) oder gleichwertig: OK
 Max. 10% pro Schuldner (Obligationen): OK
 Nur börsenkotierte Aktien: OK
 Max. 5% pro Beteiligung (Aktien): OK
 Keine Direktanlagen in physische Immobilien-Objekte: OK
 Fremdfinanzierung pro Immobilienanlage max. 60%: OK
 Engagements in alternativen oder nicht börsenkotierte Anlagen, namentlich Hedge Fonds, Private Equity, High Yield Bonds und ähnliche Anlagen bedürfen der Zustimmung des Stiftungsrates. Zudem müssen diese Anlagen im Einklang mit den Anforderungen von Art. 53 Abs. 1 lit. e und Abs. 2 BVV2 sein: OK

2.3 Gesetzliche Vorgaben

Kommentar des Investment Controllers

Monatsbericht
Seite 3

Die vorgegebenen gesetzlichen Vorgaben wurden per Quartalsende eingehalten.

Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 sind möglich, sofern die Sicherheit und Risikoverteilung der Anlagen gemäss Art. 50 Abs. 1-3 BVV2 im Anhang der Jahresrechnung schlüssig dargestellt werden kann.

Status: **OK**

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 30

3 Kosten 01.01.2025 - 30.06.2025**3.1 Direkte Kosten****Global Custody**

Kommentar des Investment Controllers

UBS (CS) Alle Abrechnungen erfolgten gemäss Vereinbarung. Sätze: 0.020% p.a. auf CH-Titel
0.030% p.a. auf Ausland

Status: **OK****Verwaltungsgebühren**

Kommentar des Investment Controllers

Dr. Pirmin Hotz VV AG Alle Abrechnungen erfolgten gemäss Satz: 0.115% < CHF 200 Mio.
Vermögensverwaltungsvertrag. 0.100% > CHF 250 Mio.
Status: **OK** Max: CHF 250k

Transaktionskosten

Kommentar des Investment Controllers

UBS (CS) Alle Abrechnungen erfolgten gemäss Vereinbarung. Satz: 0.09% bis 0.40%
Minimum CHF 80
FW: 0.06%

Status: **OK****3.2 Indirekte Kosten****Eigene & Dritt-Fonds**

Kommentar des Investment Controllers

Dr. Pirmin Hotz VV AG Es wurden keine Unregelmässigkeiten festgestellt.

Status: **OK****3.3 Marktkonformität**

Übersicht der Transaktions- und Belegkontrolle

Konto/Depot	Kauf	Verkauf	Zins / Dividende	Fremd- Währung	Gebühren	Übrige	Total
UBS (CS) Liquidität	0	0	4	0	15	755	774
UBS (CS) Pirmin Hotz	50	27	154	27	5	244	507
Private Equity	0	0	0	0	0	37	37
Total	50	27	158	27	20	1'036	1'318

Kommentar des Investment Controllers

Es wurden keine Unregelmässigkeiten festgestellt.

Status: **OK**

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 30

4 Logbuch 2025

Datum	Details	Status
22.01.2025	Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	erfolgt

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 30

5 Agenda 2025

Datum	Details	Status
tbd	Nächste Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	offen

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 30

I Anhang - Performance-Attribution 2025

Anlagekategorien	Avanea 30		Benchmark		Abweichung		Attribution	
	Performance	Ø-Gewichtung	Performance	Gewichtung	Performance	Ø-Gewichtung	Selektion	Allokation
Liquidität	n.a.	1.5%	0.08%	5.0%	n.a.	-3.5%	n.a.	0.04%
Obligationen CHF	0.36%	30.4%	-0.56%	30.0%	0.93%	0.4%	0.25%	0.02%
Obligationen FW	-2.69%	12.8%	-5.94%	15.0%	3.25%	-2.2%	0.41%	0.17%
Aktien Schweiz	4.39%	17.9%	6.87%	15.0%	-2.47%	2.9%	-0.45%	0.25%
Aktien Welt	-1.43%	16.8%	-3.34%	15.0%	1.91%	1.8%	0.28%	0.07%
Alt. Anlagen (PE)	6.39%	7.1%	0.83%	5.0%	5.56%	2.1%	0.42%	0.03%
Immobilien Schweiz	10.61%	13.6%	3.18%	15.0%	7.43%	-1.4%	0.95%	-0.04%
TOTAL	3.00%	100.0%	0.06%	100.0%	2.94%		2.40%	0.54%