

## Monatsbericht Juli 2025

### Avanea PK - Modell 40

#### **Eckdaten**

Mandatsbezeichnung: Avanea PK - Modell 40

Empfänger: Christoph Strohm, Geschäftsführer

**Thomas Hug, Stellvertreter** 

Referenz-Währung: CHF

Anlagestrategie: gemäss Anlagereglement per Januar 2025

Depotbank(en): UBS (CS)

Mandate | Verwalter: <u>aktive Mandate</u> <u>Verwalter</u>

UBS (CS PizSol operativ) PK Avanea

UBS (CS PizSol) Pirmin Hotz Dr. Pirmin Hotz VV AG

Avanea PK - Modell 40 (UBS 46) PK Avanea

Avanea PK - Modell 40 (UBS 48) Dr. Pirmin Hotz VV AG

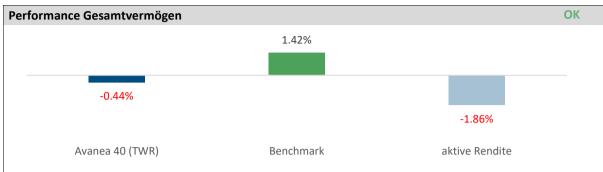
Investment Controller: Ralf Vetsch (Mandatsleiter) r.vetsch@lmm-ic.com

Markus Häni (Stellvertreter) m.haeni@lmm-ic.com



# 31.07.2025 | Avanea PK - Modell 40

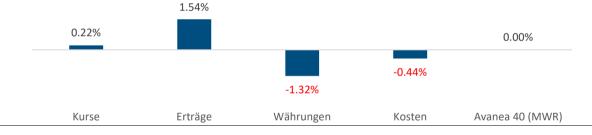
#### Der Anlagezeitraum 01.01.2025 - 31.7.2025 im Überblick



Das Jahr starte im Zeichen des Portfolioaufbaus ab MItte Januar. Daher hat der Vergleich der Performance (TWR) vom Mandat mit der Bechmark seit Jahresbeginn nur informativen Charakter.

In der Aufbauphase mit grossen Kapitalflüssen ist der Informationsgehalt der geldgewichteten Rendite (MWR) höher als derjenige der Zeitgewichteten Rendite (TWR). In der Grafik unten machen sich auch die mit der Implentierung verursachten, erhöhten Transaktionskosten der zahlreichen Käufe in den Kosten (-0.44%) bemerkbar.

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -1.31%, kursbedingt von 0.22%, ertragsbedingt von 1.54%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.44%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -1.42% (= aktive Rendite ohne Kosten).



#### **Performance Analyse**

ОК

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2025 eine Underperformance von -1.86%. Dies ist Hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass die Implementation des Porftolios erst ab Mitte Januar startete während die Benchmarkrendite bereits seit Anfang Jahr läuft. Daher hat auch dieser Vergleich nur informativen Charakter.

#### Bandbreiten Gesamtvermögen

ОК

Im Jahresverlauf wurden die Bandbreitenvorgaben der Strategischen Asset Allocation gemäss Anhang 1c 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.

LMM Investment Controlling AG 1/3



Benchmark

# 31.07.2025 | Avanea PK - Modell 40

### Wertentwicklung Gesamtvermögen

#### Marktwert in Schweizer Franken

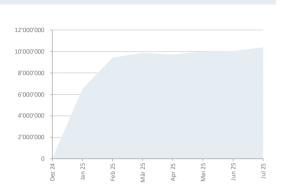
laufendes Jahr	historisch
1.1.2025 - 31.07.2025	ab 31.12.2024

Ausgangswert: 0 0

Netto

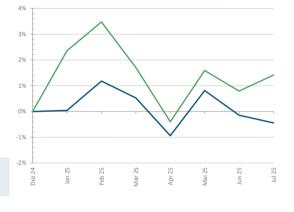
Kapitalflüsse 10'386'461 10'386'461 Wertveränderung: -158 -158

Endwert: 10'386'303 10'386'303



## Performance Gesamtvermögen

	Avanea 40	<u>Benchmark</u>	<u>relativ</u>
seit Jahresbeginn:	-0.44%	1.42%	-1.86%
letzter Monat:	-0.30%	0.62%	-0.92%
letzte 3 Monate	0.50%	1.82%	-1.32%
letztes Jahr	N/A	N/A	N/A
seit 31.12.2024: (seit Mandatsbeginn,	- <b>0.44</b> %	1.42%	-1.86%

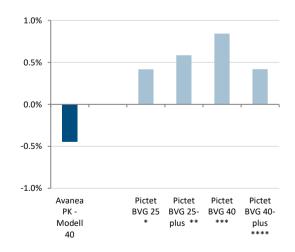


### **BVG-Universum**

#### Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea PK - Modell 40	-0.44%
Pictet BVG 25 *	0.42%
Pictet BVG 25-plus **	0.58%
Pictet BVG 40 ***	0.84%
Pictet BVG 40-plus ****	0.42%

- \* 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%





# 31.07.2025 | Avanea PK - Modell 40

### Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

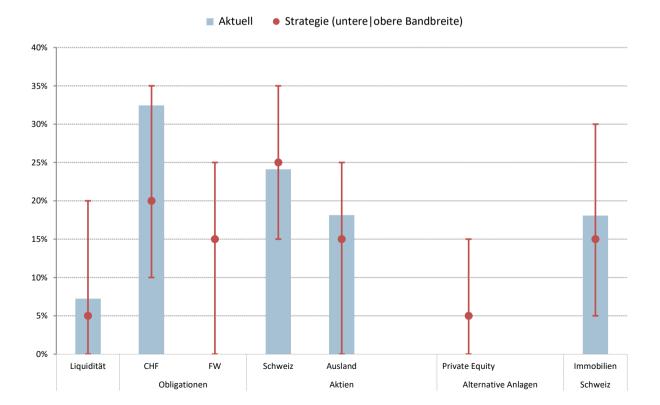
							Performa	ance YTD
<u>Anlagekategorie</u>	<u>Strategie</u>	<u>Avanea</u>	<u>Bandbreiten</u>	<u>Status</u>	<u>WHG</u>	Index	<u>Index</u>	<u>Avanea</u>
Liquidität	5.0%	7.2%	0 - 20%	OK	CHF+FW	FTSE CHF 3 M	0.08%	n.a.
Obligationen CHF	20.0%	32.4%	10 - 35%	ОК	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.20%	-0.27%
Obligationen FW <sup>1</sup>	15.0%	0.0%	0 - 25%	ОК	FW	JPM GBI in CHF	-5.92%	0.00%
Aktien Schweiz	25.0%	24.1%	15 - 35%	ОК	CHF	SPI TR	6.81%	1.08%
Aktien Ausland <sup>2</sup>	15.0%	18.1%	0 - 25%	ОК	FW	MSCI World AC NR	-0.05%	-5.92%
Alt. Anlagen / PE	5.0%	0.0%	0 - 15%	ОК	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	0.95%	0.00%
Immobilien Schweiz	15.0%	18.1%	5 - 30%	ОК	CHF	SXI Immofonds TR	3.46%	7.67%
Total	100.0%	100.0%					1.42%	-0.44%

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

### Begrenzung Gesamtkategorien

<u>Bezeichnung</u>	<u>Strategie</u>	<u>Avanea</u>	<u>Bandbreiten</u>	<u>Status</u>	Einzelbegrenzungen   Details
Fremdwährungen <sup>2</sup>	35.0%	18.2%	0 - 55%	ОК	Ohne Begründung Max. 30% gemäss BVV2

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



LMM Investment Controlling AG 3 / 3