

Monitor

März 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

Investment Controller:	Ralf Vetsch (Mandatsleiter)	r.vetsch@lmm-ic.com
	Markus Häni (Stellvertreter)	m.haeni@lmm-ic.com

31.03.2025 | Avanea PK - Modell 40

1 Performance 01.01.2024 - 31.03.2025

1.1 Performance Gesamtvermögen

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	0.52%	In einem anspruchsvollen Marktumfeld konnte das Gesamtvermögen im Jahresverlauf positiv (+0.52%) abschneiden, jedoch resultierte eine Underperformance (-1.19%). (Für Details siehe Anhang I) Da das Portfolio seit Mitte Januar noch im Aufbau ist, hat der Vergleich der Performane (TWR) nur informativen Charakter.
Benchmark	<u>1.71%</u>	
relativ	-1.19%	

Status: OK

1.2 Implementierung der Anlagestrategie

Allokation

Kommentar des Investment Controllers

Massgeblich zum negativen Allokationseffekt beigetragen hat v.a. das Untergewicht Aktien Schweiz (-0.59%), das Übergewicht Aktien Welt (-0.39%) und das Übergewicht in Immobilien Schweiz (-0.22%). In Anbetracht der Aufbauphase des Portfolios sind diese Allokationsunterschiede vollkommen normal und der Vergleich mit der Benchmark hat nur informativen Charakter

Status: OK

Selektion

Kommentar des Investment Controllers

Da die Implementation des Portfolios erst ab Mitte Januar effektiv läuft, während die Benchmarkrendite bereits seit Anfang Jahr bemessen wird, hat auch dieser Vergleich nur informativen Charakter.

Status: OK

1.3 Performance der Anlageklassen

Liquidität

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	n.a.	Guthaben UBS (CS) AG und Devisentermingeschäfte
Benchmark	<u>0.07%</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 0.25%, sind die Zinsen auf CHF Konti und Geldmarktforderungen de facto wieder bei 0% angekommen.

Status: OK

Obligationen in CHF

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	-0.94%	Umsetzung: Obligationen Direktanlagen
Benchmark	<u>-1.38%</u>	
relativ	0.44%	

Über das laufende Anlagejahr liegt die Performance vor dem Index. Auch an der 1. Zinssitzung 2025 hat die SNB die Zinsen erneut um 0.25% gesenkt, dies war jedoch bereits am Markt eingepreist, vielmehr sorgte der Zinssanstieg am langen Ende für die leicht negative Performance dieser Anlageklasse.

Status: OK

31.03.2025 | Avanea PK - Modell 40

Obligationen in FW

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40 0.00%
 Benchmark 0.46%
relativ -0.46%

Umsetzung: (Noch) keine Umsetzung

Rückläufige Inflationsraten, moderat schwächere Konjunkturdaten und die zunehmende Hoffnung auf weitere Zinssenkungen haben die globalen Anleihenmärkte im 1. Quartal freundlich gestimmt.

Status: OK

Aktien Schweiz

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40 5.99%
 Benchmark 8.58%
relativ -2.59%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Underperformance dank ungünstiger Titelselektion und Timing im ersten Quartal. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Nestlé, Zurich, Novartis und Roche während Orior, ABB und Bell bremsen.

Status: OK

Aktien Ausland Developed

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40 -1.35%
 Benchmark -3.67%
relativ 2.32%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Outperformance aufgrund günstiger Titelselektion und Timing im ersten Quartal. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Anheuser-Busch, Deutsche Telekom und Danone während Alphabet, Schneider Electric und LVMH bremsen.

Status: OK

Private Equity

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40 0.00%
 Benchmark 0.44%
relativ -0.44%

Umsetzung: (Noch) keine Umsetzung

Status: OK

Immobilien CH (indirekt)

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40 4.13%
 Benchmark 1.92%
relativ 2.22%

Umsetzung: Anlagfonds und Immobilienaktien

Die Swiss Prime Site AG hat massgeblich zur Outperformance beigetragen, während die übrigen Titel bescheidenere Resultate im Bereich der Benchmark ablieferten.

Status: OK

2 Compliance 01.01.2024 - 31.03.2025

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**

31.03.2025 | Avanea PK - Modell 40

3 Kosten 01.01.2024 - 31.03.2025

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 ABER: Aufgrund der kleinen Volumina sind die Transaktionskosten relativ hoch

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 PizSol operativ)	0	0	0	0	0	64	64
UBS (CS PizSol) PH	187	0	29	13	1	22	252
Total	187	0	29	13	1	86	316

Kommentar des Investment Controllers

Im Zuge des Portfolioaufbaus sind in diesem Jahr ausserordentlich viele Transaktionen (Käufe) angefallen.

Status: OK

31.03.2025 | Avanea PK - Modell 40

4 Logbuch 2025

Datum	Details	Status
22.01.2025	Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	erfolgt

31.03.2025 | Avanea PK - Modell 40

5 Agenda 2025

Datum	Details	
tbd	Nächste Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	offen

31.03.2025 | Avanea PK - Modell 40

I Anhang - Performance-Attribution 2025

Anlagekategorien	Avanea 40		Benchmark		Abweichung		Attribution	
	Performance	Ø-Gewichtung	Performance	Gewichtung	Performance	Ø-Gewichtung	Selektion	Allokation
Liquidität	n.a.	12.3%	0.07%	5.0%	n.a.	7.3%	n.a.	-0.71%
Obligationen CHF	-0.94%	31.0%	-1.38%	20.0%	0.44%	11.0%	0.09%	0.47%
Obligationen FW	0.00%	0.0%	0.46%	15.0%	-0.46%	-15.0%	0.00%	0.19%
Aktien Schweiz	5.99%	22.4%	8.58%	25.0%	-2.59%	-2.6%	0.24%	-0.59%
Aktien Welt	-1.35%	17.1%	-3.67%	15.0%	2.32%	2.1%	1.02%	-0.39%
Alt. Anlagen (PE)	0.00%	0.0%	0.44%	5.0%	-0.44%	-5.0%	0.00%	0.06%
Immobilien Schweiz	4.13%	17.2%	1.92%	15.0%	2.22%	2.2%	0.93%	-0.22%
TOTAL	0.52%	100.0%	1.71%	100.0%	-1.19%		-0.00%	-1.19%