

Monitor Juni 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

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 40

1 Performance 01.01.2025 - 30.06.2025

1.1 Performance Gesamtvermögen

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	-0.14%	In einem anspruchsvollen Marktumfeld hat das Gesamtvermögen im Jahresverlauf leicht negativ (-0.14%) abgeschnitten, es resultierte eine Underperformance (-0.93%). (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>0.79%</u>	
relativ	-0.93%	

Status: OK

1.2 Implementierung der Anlagestrategie

Allokation

Kommentar des Investment Controllers

Massgeblich zum positiven Allokationseffekt beigetragen hat v.a. das Untergewicht in Obligationen FW (+1.04%) und das Übergewicht in Obligationen CHF (+0.64%). 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>0.08%</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 40	-0.26%	Umsetzung: Obligationen Direktanlagen
Benchmark	-0.56%	
relativ	0.30%	

Über das laufende Anlagejahr liegt die Performance 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 40

Obligationen in FW

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	0.00%
Benchmark	<u>-5.94%</u>
relativ	5.94%

Umsetzung: (Noch) keine Umsetzung

Im laufenden Anlagejahr liegt die Performance der Benchmark deutlich im negativen Bereich. Insbesondere die Abwertung des USD bzw. der starke CHF haben die globalen Anleihenmärkte aus CHF-Sicht im 2. Quartal auf Talfahrt geschickt. Daher Profitiert das Portfolio, dass von einer Umsetzung dieser Anlageklasse bisher abgesehen wurde.

Status: **OK**

Aktien Schweiz

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	1.50%
Benchmark	<u>6.87%</u>
relativ	-5.37%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

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

Status: **OK**

Aktien Ausland Developed

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	-6.81%
Benchmark	<u>-3.34%</u>
relativ	-3.47%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Underperformance aufgrund ungünstiger Titelselektion. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Bayer, Aneuser-Busch und IBM während LVMH, Alphabet und Apple bremsen.

Status: **OK**

Private Equity

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	0.00%
Benchmark	<u>0.83%</u>
relativ	-0.83%

Umsetzung: (Noch) keine Umsetzung

Status: **OK**

Immobilien CH (indirekt)

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	9.77%
Benchmark	<u>3.18%</u>
relativ	6.59%

Umsetzung: Anlagfonds und Immobilienaktien

Swiss Prime Site, PSP und Allreal haben massgeblich zur Outperformance beigetragen, wobei sämtliche Investments Resultate über der Benchmark ablieferten.

Status: **OK**

2 Compliance 01.01.2025 - 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 40

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** 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	3	143	146
UBS (CS PizSol) PH	202	0	95	19	2	59	377
Total	202	0	95	19	5	202	523

Kommentar des Investment Controllers

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

Status: **OK**

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 40

4 Logbuch 2025

Datum	Details	Status
22.01.2025	Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	erfolgt

30.06.2025 | Avanea PK - Modell 40

5 Agenda 2025

Datum	Details	
tbd	Nächste Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	offen

30.06.2025 | 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.	9.3%	0.08%	5.0%	n.a.	4.3%	n.a.	-0.61%
Obligationen CHF	-0.26%	31.6%	-0.56%	20.0%	0.30%	11.6%	0.03%	0.64%
Obligationen FW	0.00%	0.0%	-5.94%	15.0%	5.94%	-15.0%	0.00%	1.04%
Aktien Schweiz	1.50%	23.2%	6.87%	25.0%	-5.37%	-1.8%	-0.42%	-0.53%
Aktien Welt	-6.81%	18.3%	-3.34%	15.0%	-3.47%	3.3%	-0.08%	-0.31%
Alt. Anlagen (PE)	0.00%	0.0%	0.83%	5.0%	-0.83%	-5.0%	0.00%	0.01%
Immobilien Schweiz	9.77%	17.6%	3.18%	15.0%	6.59%	2.6%	1.70%	-0.14%
TOTAL	-0.14%	100.0%	0.79%	100.0%	-0.94%		-1.03%	0.09%