

Monitor September 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
	UBS (45) Liquidität	PK Avanea
	UBS (47) 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**

30.09.2025 | Avanea PK - Modell 30

1 Performance 01.01.2025 - 30.09.2025

1.1 Performance Gesamtvermögen

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	4.22%	In einem anspruchsvollen Marktumfeld konnte das Gesamtvermögen im Jahresverlauf positiv (+4.22%) abschneiden, zudem resultierte eine Outperformance (2.18%). Insgesamt hat sowohl die Allokation (+0.74%) als auch die Titelselektion (+1.43%) zum erfreulichen relativen Anlageerfolg beigetragen. (Für Details siehe Anhang I)
Benchmark	<u>2.05%</u>	
relativ	2.18%	

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 (+0.22%) und die Untergewichtung der Obligationen FW (+0.24%). Insgesamt beträgt der Allokationseffekt +0.74%. Die Allokationsdifferenzen im Vergleich zur BM sind zunehmend geprägt von einem deutlichen Untergewicht der Obligationen FW und einem Übergewicht der Obligationen CHF, Aktien Schweiz und Aktien Rest. 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 (-0.51%). Gelungen ist die Titelauswahl insbesondere bei den Alternativen Anlagen (+0.63%), die Obligationen FW (+0.49%) und den Immobilien (+0.40), wodurch insgesamt ein positiver Selektionseffekt von +1.43% resultierte.

Status: OK

1.3 Performance der Anlageklassen

Liquidität

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	n.a.
Benchmark	<u>0.06%</u>
relativ	n.a.

Guthaben UBS (CS) AG und Devisentermingeschäfte

Die Performance der Liquidität wird durch Fremdwährungseffekte verzerrt sowie durch Gebühren negativ beeinflusst und deshalb an dieser Stelle nicht gezeigt.
Durch die Zinssenkung der SNB in den letzten Quartalen auf 0.00%, sind die Zinsen auf CHF Konti und Geldmarktforderungen wieder bei oder gar unter 0% angekommen.

Status: OK

Obligationen in CHF

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	0.58%
Benchmark	<u>0.58%</u>
relativ	-0.00%

Umsetzung: Obligationen Direktanlagen

Über das laufende Anlagejahr liegt die Performance gleichauf mit dem Index. Die tiefen Renditen für immer längere Laufzeiten sorgen für eine Performance unter 1% in dieser Anlageklasse.

Status: OK

30.09.2025 | Avanea PK - Modell 30

Obligationen in FW

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	-2.17%
Benchmark	-5.97%
relativ	3.80%

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 v.a. im 1. Halbjahr auf Talfahrt geschickt. Im 3. Quartal hat sich der USD stabilisiert. Insgesamt hat sich das Untergewicht im USD positiv auf die relative Performance ausgewirkt.

Status: OK

Aktien Schweiz

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	5.43%
Benchmark	8.25%
relativ	-2.82%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Underperformance aufgrund ungünstiger Titelselektion in den ersten 3 Quartalen. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Holcim, Lindt und Swisscom während Orior, Sonova und DSM-Firmenich bremsen.

Status: OK

Aktien Ausland Developed

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	4.13%
Benchmark	3.98%
relativ	0.15%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Leichte outperformance dank günstiger Titelselektion. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Barrick, Bayer und Allianz während Accenture, LVMH und Procter&Gamble bremsen.

Status: OK

Private Equity

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	10.49%
Benchmark	1.18%
relativ	9.30%

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.

Im Q3 wurden die Anteile am Pinova Fund 3 komplett veräussert.

Status: OK

Immobilien CH (indirekt)

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 30	8.66%
Benchmark	5.26%
relativ	3.39%

Umsetzung: Analgefonds und Immobilienaktien

Die Immobilienaktien haben massgeblich zur Outperformance beigetragen, während die Immobilienfonds bescheidenere Resultate unter der Benchmark ablieferten.

Status: OK

2 Compliance 01.01.2024 - 30.09.2025

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**

30.09.2025 | Avanea PK - Modell 30

3 Kosten 01.01.2025 - 30.09.2025**3.1 Direkte Kosten****Global Custody**

Kommentar des Investment Controllers

UBS (CS)	Nicht alle Abrechnungen erfolgten gemäss Vereinbarung.	Sätze: 0.020% p.a. auf CH-Titel 0.030% p.a. auf Ausland
Status:	NOT OK	Es wurden falsche (0.20% statt 0.02% p.a.) Custody Gebühren abgerechnet, 1 Monat nach Hinweis an UBS ist die Stornierung immer noch pendent.

Verwaltungsgebühren

Kommentar des Investment Controllers

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

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	5	0	18	875	898
UBS (CS) Pirmin Hotz	50	29	173	22	7	395	676
Private Equity	0	0	0	0	0	51	51
UBS (45) Liquidität	0	0	2	0	8	765	775
UBS (47) Pirmin Hotz	17	4	53	13	2	204	293
Total	67	33	233	35	35	2'290	2'693

Kommentar des Investment Controllers

Status:	WATCH	Es wurden keine Unregelmässigkeiten festgestellt. Allerdings erfolgte die Beleglieferung mit der Migration von CS zur UBS z.T. sehr unregelmässig und zeitlich verzögert.
---------	--------------	---

30.09.2025 | Avanea PK - Modell 30

4 Logbuch 2025

Datum	Details	Status
22.01.2025	Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	erfolgt

30.09.2025 | Avanea PK - Modell 30**5 Agenda 2025**

Datum	Details	Status
tbd	Nächste Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	offen

30.09.2025 | 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.	1.7%	0.06%	5.0%	n.a.	-3.3%	n.a.	0.09%
Obligationen CHF	0.58%	30.9%	0.58%	30.0%	-0.00%	0.9%	-0.04%	0.03%
Obligationen FW	-2.17%	12.3%	-5.97%	15.0%	3.80%	-2.7%	0.49%	0.24%
Aktien Schweiz	5.43%	18.0%	8.25%	15.0%	-2.82%	3.0%	-0.51%	0.22%
Aktien Welt	4.13%	17.0%	3.98%	15.0%	0.15%	2.0%	-0.04%	0.18%
Alt. Anlagen (PE)	10.49%	6.6%	1.18%	5.0%	9.30%	1.6%	0.63%	0.01%
Immobilien Schweiz	8.66%	13.5%	5.26%	15.0%	3.39%	-1.5%	0.40%	-0.03%
TOTAL	4.22%	100.0%	2.05%	100.0%	2.18%		1.43%	0.74%