

Monitor

September 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
	UBS (46) Liquidität	PK Avanea
	UBS (48) 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 40

1 Performance 01.01.2025 - 30.09.2025

1.1 Performance Gesamtvermögen

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	0.81%	In einem anspruchsvollen Marktumfeld hat das Gesamtvermögen im Jahresverlauf positiv (+0.81%) abgeschnitten, es resultierte eine Underperformance (-2.00%). (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>2.81%</u>	
relativ	-2.00%	

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 (+1.35%) und das Übergewicht in Obligationen CHF (+0.54%). 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 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.
Benchmark	<u>0.06%</u>	
relativ	n.a.	

Status: OK

Obligationen in CHF

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	-0.01%	Umsetzung: Obligationen Direktanlagen Über das laufende Anlagejahr liegt die Performance hinter dem Index. Die tiefen Renditen für immer längere Laufzeiten sorgen für eine Performance unter 1% in dieser Anlageklasse.
Benchmark	<u>0.58%</u>	
relativ	-0.60%	

Status: OK

30.09.2025 | Avanea PK - Modell 40

Obligationen in FW

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	0.00%
Benchmark	<u>-5.97%</u>
relativ	5.97%

Umsetzung: (Noch) keine Umsetzung

Status: OK

Aktien Schweiz

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	2.68%
Benchmark	<u>8.25%</u>
relativ	-5.57%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Underperformance aufgrund ungünstiger Titelselektion in den ersten 3 Quartalen. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Holcim, Swiss RE und Geberit, während DSM-Firmenich, Bossard und Bell bremsen.

Status: OK

Aktien Ausland Developed

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	-2.22%
Benchmark	<u>3.98%</u>
relativ	-6.20%

Umsetzung: Aktien Direktanlagen

Leichte outperformance dank günstiger Titelselektion. Positiv aufgefallen sind v.a. die Titel von Bayer, Novo Nordisk und Siemens während LVMH, Procter&Gamble und SAP bremsen.

Status: OK

Private Equity

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	0.00%
Benchmark	<u>1.18%</u>
relativ	-1.18%

Umsetzung: (Noch) keine Umsetzung

Status: OK

Immobilien CH (indirekt)

Kommentar des Investment Controllers

Avanea 40	8.11%
Benchmark	<u>5.26%</u>
relativ	2.85%

Umsetzung: Analgefonds und Immobilienaktien

Die Immobilienaktien haben massgeblich zur Outperformance beigetragen, während der Immobilienfonds ein bescheideneres Resultat unter der Benchmark ablieferte.

Status: OK

2 Compliance 01.01.2025 - 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 40

3 Kosten 01.01.2025 - 30.09.2025**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: **WATCH** 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	5	189	194
UBS (CS PizSol) PH	202	0	107	20	4	151	484
UBS (46) Liquidität	0	0	0	0	1	130	131
UBS (48) Pirmin Hotz	25	2	35	7	4	115	188
Total	227	2	142	27	14	585	997

Kommentar des Investment Controllers

Im Zuge des Portfolioaufbaus sind in diesem Jahr ausserordentlich viele Transaktionen (Käufe) angefallen. Zudem erfolgte die Beleglieferung mit der Migration von CS zur UBS z.T. sehr unregelmässig und zeitlich verzögert.

Status: **WATCH**

30.09.2025 | Avanea PK - Modell 40

4 Logbuch 2025

Datum	Details	Status
22.01.2025	Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	erfolgt

30.09.2025 | Avanea PK - Modell 40

5 Agenda 2025

Datum	Details	
tbd	Nächste Stiftungsratssitzung Teilnahme / Berichterstattung	offen

30.09.2025 | 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.	8.3%	0.06%	5.0%	n.a.	3.3%	n.a.	-0.65%
Obligationen CHF	-0.01%	31.9%	0.58%	20.0%	-0.60%	11.9%	-0.25%	0.54%
Obligationen FW	0.00%	0.0%	-5.97%	15.0%	5.97%	-15.0%	0.00%	1.35%
Aktien Schweiz	2.68%	23.6%	8.25%	25.0%	-5.57%	-1.4%	-0.46%	-0.53%
Aktien Welt	-2.22%	18.7%	3.98%	15.0%	-6.20%	3.7%	-0.54%	-0.12%
Alt. Anlagen (PE)	0.00%	0.0%	1.18%	5.0%	-1.18%	-5.0%	0.00%	0.09%
Immobilien Schweiz	8.11%	17.5%	5.26%	15.0%	2.85%	2.5%	1.05%	-0.17%
TOTAL	0.81%	100.0%	2.81%	100.0%	-2.00%		-2.50%	0.51%