

Monatsbericht November 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

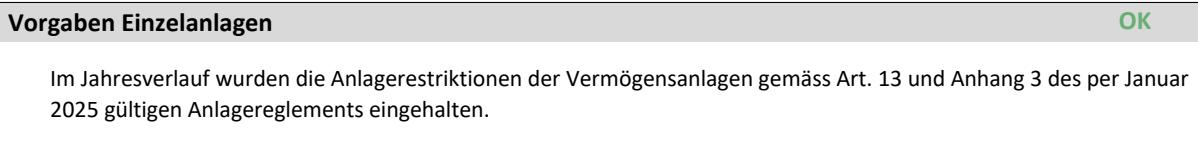
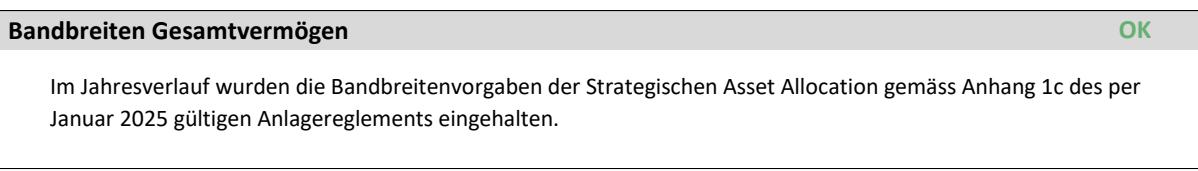
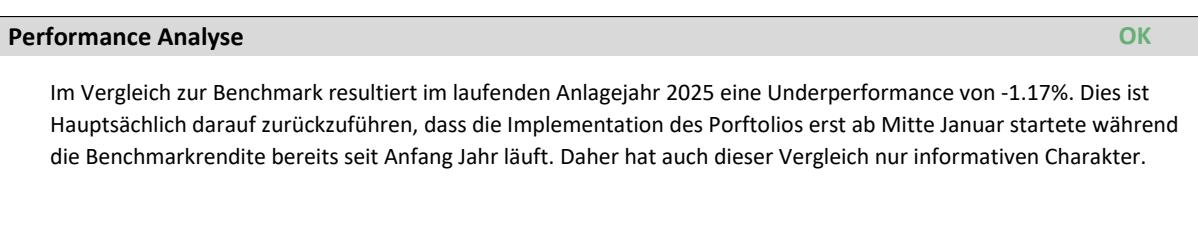
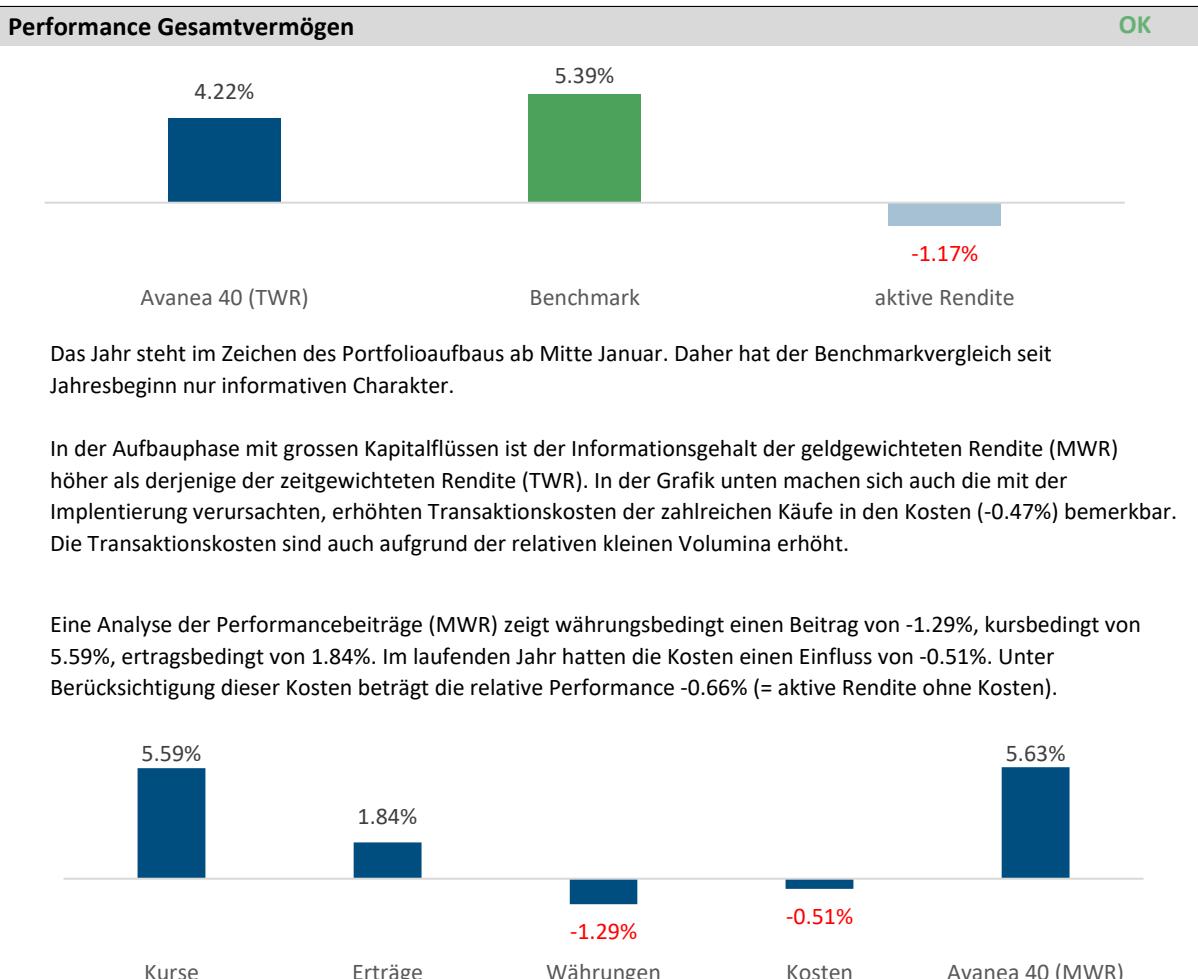
Depotbank(en): **UBS (CS)**

| 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

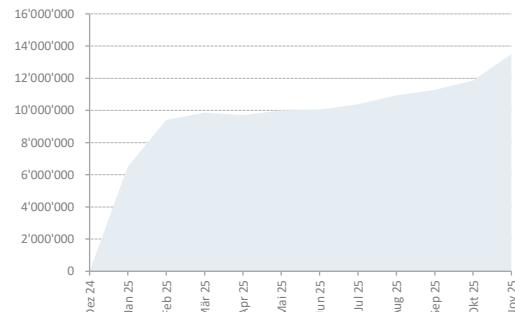
Der Anlagezeitraum 01.01.2025 - 30.11.2025 im Überblick



Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

| | laufendes Jahr 1.1.2025 - 30.11.2025 | historisch ab 31.12.2024 |
|------------------|---|-----------------------------|
| Ausgangswert: | 0 | 0 |
| Netto | | |
| Kapitalflüsse | 12'965'354 | 12'965'354 |
| Wertveränderung: | 540'096 | 540'096 |
| Endwert: | 13'505'450 | 13'505'450 |



Performance Gesamtvermögen

— Avanea

— Benchmark

| | Avanea 40 | Benchmark | relativ |
|----------------------|--------------|-----------|---------------|
| seit Jahresbeginn: | 4.22% | 5.39% | -1.17% |
| letzter Monat: | 1.91% | 1.02% | 0.89% |
| letzte 3 Monate | 3.54% | 2.75% | 0.79% |
| letztes Jahr | N/A | N/A | N/A |
| seit 31.12.2024: | 4.22% | 5.39% | -1.17% |
| (seit Mandatsbeginn) | | | |



BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

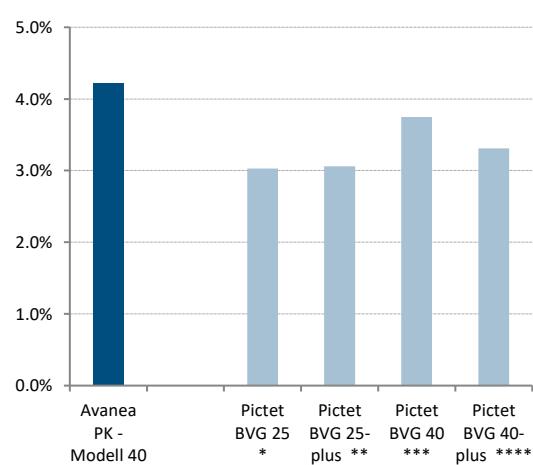
| Index | Performance YTD |
|-------------------------|-----------------|
| Avanea PK - Modell 40 | 4.22% |
| Pictet BVG 25 * | 3.03% |
| Pictet BVG 25-plus ** | 3.06% |
| Pictet BVG 40 *** | 3.75% |
| Pictet BVG 40-plus **** | 3.31% |

* 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%



Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

| Anlagekategorie | Strategie | Avanea | Bandbreiten | Status | Performance YTD | |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|--------|----------------------------|--------------------|
| | | | | | Index | Avanea |
| Liquidität | 5.0% | 6.7% | 0 - 20% | OK | CHF+FW FTSE CHF 3 M | 0.04% n.a. |
| Obligationen CHF | 20.0% | 29.5% | 10 - 35% | OK | CHF SBI AAA-BBB TR | 0.88% -0.06% |
| Obligationen FW ¹ | 15.0% | 0.0% | 0 - 25% | OK | FW JPM GBI in CHF | -5.48% 0.00% |
| Aktien Schweiz | 25.0% | 24.4% | 15 - 35% | OK | CHF SPI TR | 14.09% 9.76% |
| Aktien Ausland ² | 15.0% | 18.7% | 0 - 25% | OK | FW MSCI World AC NR | 7.27% 2.46% |
| Alt. Anlagen / Gold | 5.0% | 1.6% | 0 - 15% | OK | CHF+FW CHF 3 M + 1.5% p.a. | 1.42% 7.29% |
| Immobilien Schweiz | 15.0% | 19.0% | 5 - 30% | OK | CHF SXI Immofonds TR | 9.02% 12.80% |
| Total | 100.0% | 100.0% | | | | 4.08% 4.22% |

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

| Bezeichnung | Strategie | Avanea | Bandbreiten | Status | Einzelbegrenzungen Details |
|-----------------------------|-----------|--------|-------------|--------|--------------------------------------|
| Fremdwährungen ² | 35.0% | 18.7% | 0 - 55% | OK | Ohne Begründung Max. 30% gemäss BVV2 |

² Aktien-Anlagefonds mit Referenzwährung CHF ohne Look-Through zu 100% den Fremdwährungen und Aktien Ausland zugeordnet

■ Aktuell ● Strategie (untere|obere Bandbreite)

