

# Monatsbericht Dezember 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: aktive Mandate

**UBS (CS) Liquidität**

**UBS (CS) Pirmin Hotz**

**Private Equity**

**UBS (45) Liquidität**

**UBS (47) Pirmin Hotz**

Verwalter

**PK Avanea**

**Dr. Pirmin Hotz VV AG**

**Dr. Pirmin Hotz VV AG**

**PK Avanea**

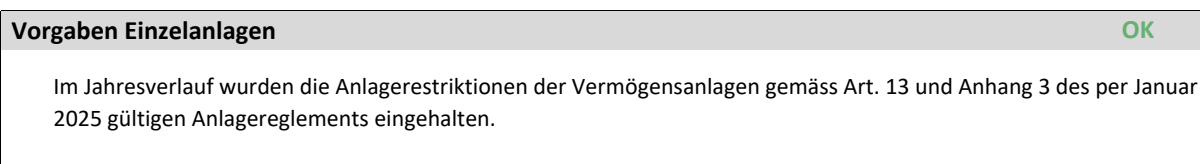
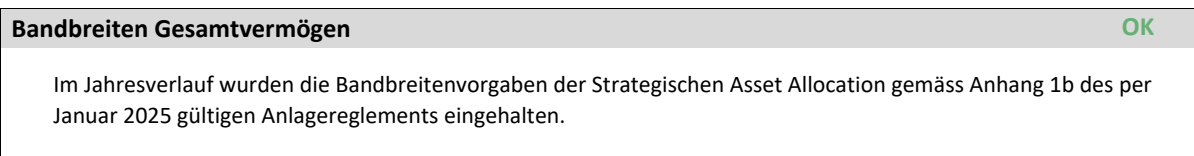
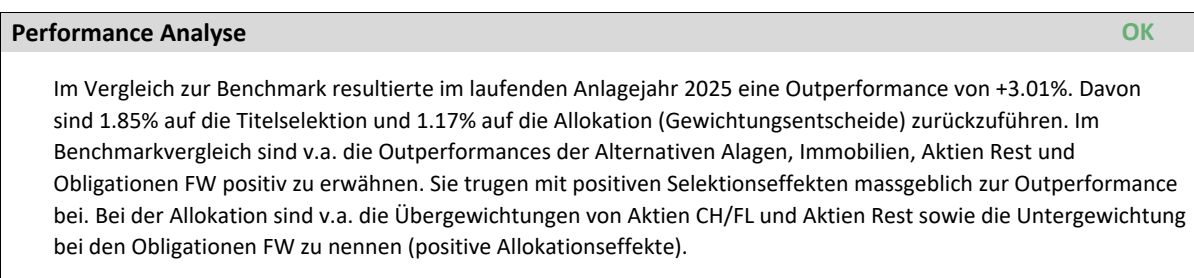
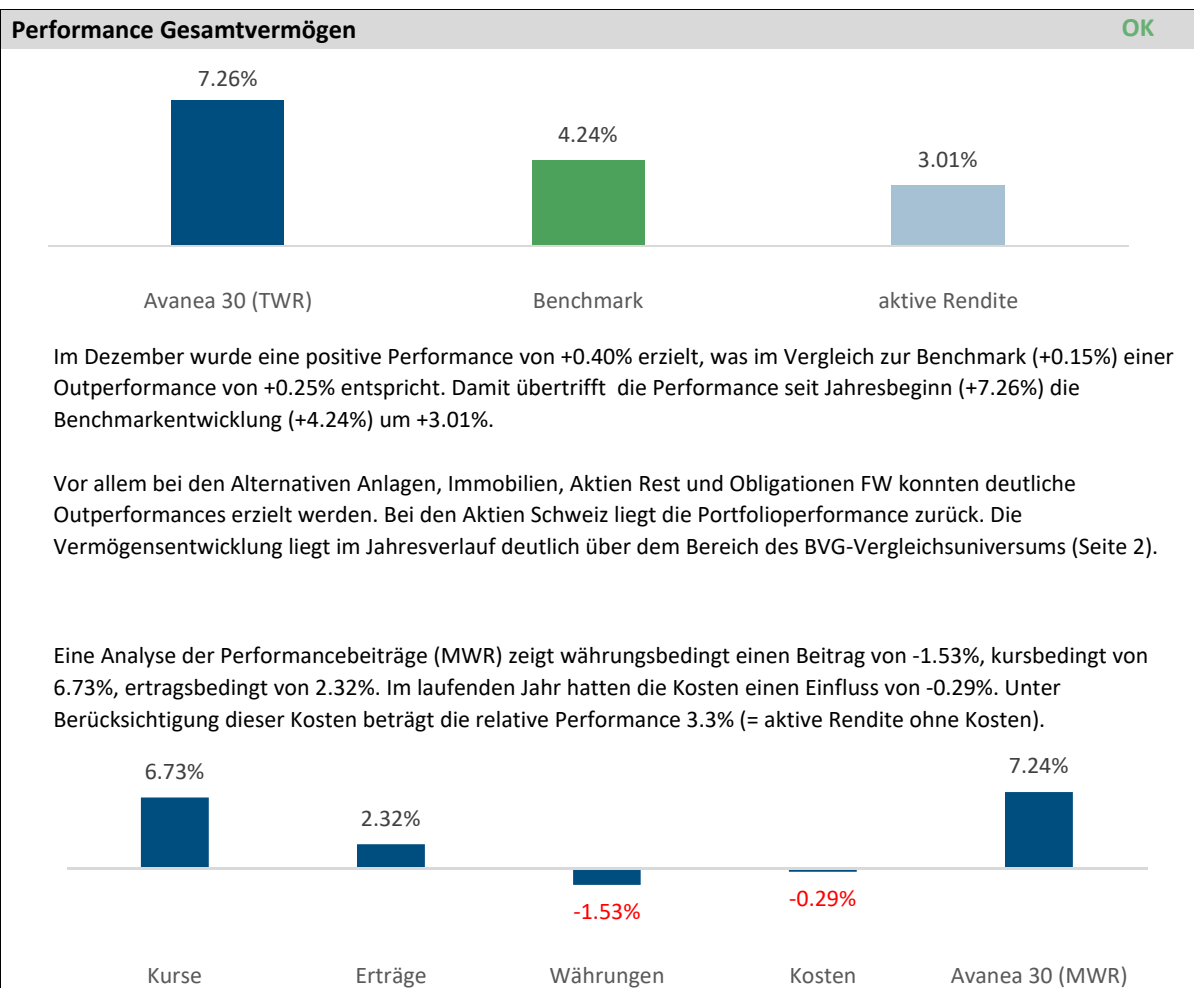
**Dr. Pirmin Hotz VV AG**

Investment Controller: **Ralf Vetsch (Mandatsleiter)**  
**Markus Häni (Stellvertreter)**

**r.vetsch@lmm-ic.com**  
**m.haeni@lmm-ic.com**

31.12.2025 | Avanea PK - Modell 30

## Der Anlagezeitraum 01.01.2025 - 31.12.2025 im Überblick

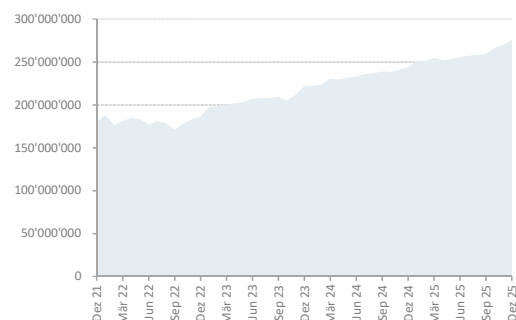


## 31.12.2025 | Avanea PK - Modell 30

## Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

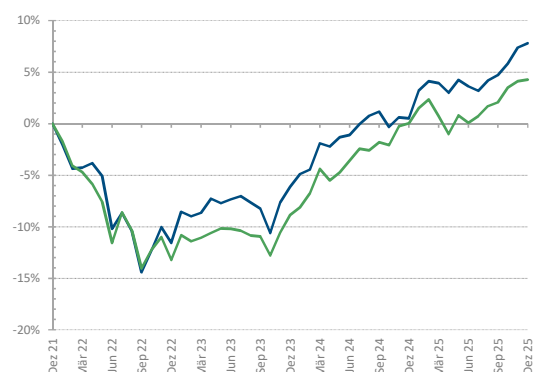
	laufendes Jahr 1.1.2025 - 31.12.2025	historisch ab 31.12.2021
Ausgangswert:	<b>244'055'973</b>	<b>180'237'153</b>
Netto		
Kapitalflüsse	13'675'327	65'368'102
Wertveränderung:	<b>17'921'118</b>	<b>30'047'163</b>
Endwert:	<b>275'652'418</b>	<b>275'652'418</b>



## Performance Gesamtvermögen

Avanea Benchmark

	Avanea 30	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	<b>7.26%</b>	4.24%	3.01%
letzter Monat:	<b>0.40%</b>	0.15%	0.25%
letzte 3 Monate	<b>2.95%</b>	2.15%	0.80%
letztes Jahr	<b>7.06%</b>	9.77%	<b>-2.71%</b>
seit 29.02.2024:	<b>12.85%</b>	11.83%	1.02%
(seit Mandatsbeginn Dr. Pirmin Hotz VV AG)			
seit 31.12.2021:	<b>7.81%</b>	4.27%	3.54%
(seit Mandatsbeginn)			

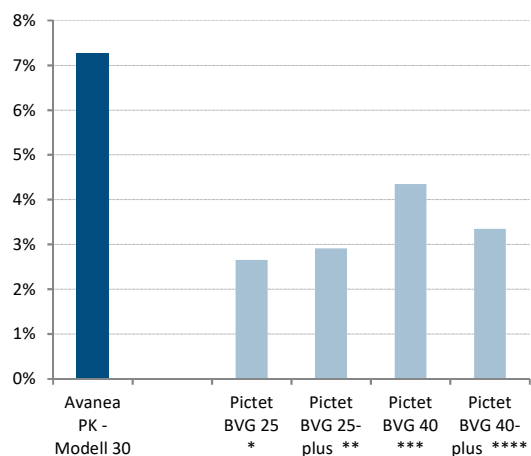


## BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
<b>Avanea PK - Modell 30</b>	<b>7.26%</b>
Pictet BVG 25 *	2.65%
Pictet BVG 25-plus **	2.91%
Pictet BVG 40 ***	4.35%
Pictet BVG 40-plus ****	3.35%

- \* 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%



31.12.2025 | Avanea PK - Modell 30

## Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	2.6%	0 - 20%	OK	CHF+FW	FTSE CHF 3 M	0.03%	n.a.
Obligationen CHF	30.0%	36.3%	10 - 45%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.09%	0.28%
Obligationen FW <sup>1</sup>	15.0%	5.3%	0 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	-6.85%	-1.78%
Aktien Schweiz	15.0%	19.2%	10 - 30%	OK	CHF	SPI TR	17.76%	13.03%
Aktien Ausland <sup>2</sup>	15.0%	18.2%	0 - 20%	OK	FW	MSCI World AC NR	6.95%	10.35%
Alt. Anlagen / PE	5.0%	4.2%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	1.54%	9.20%
Immobilien Schweiz	15.0%	14.2%	0 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	10.62%	14.90%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>					<b>4.24%</b>	<b>7.26%</b>

<sup>1</sup> Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

## Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen   Details
Fremdwährungen <sup>2</sup>	30.0%	20.2%	0 - 40%	OK	Ohne Begründung Max. 30% gemäss BVV2

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