

## 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**

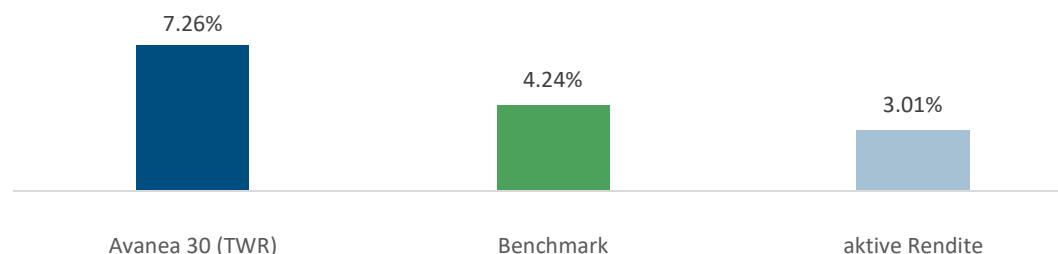
Mandate   Verwalter:	<u>aktive Mandate</u>	<u>Verwalter</u>
	<b>UBS (CS) Liquidität</b>	<b>PK Avanea</b>
	<b>UBS (CS) Pirmin Hotz</b>	<b>Dr. Pirmin Hotz VV AG</b>
	<b>Private Equity</b>	<b>Dr. Pirmin Hotz VV AG</b>
	<b>UBS (45) Liquidität</b>	<b>PK Avanea</b>
	<b>UBS (47) Pirmin Hotz</b>	<b>Dr. Pirmin Hotz VV AG</b>

Investment Controller:	<b>Ralf Vetsch</b> (Mandatsleiter)	<a href="mailto:r.vetsch@lmm-ic.com">r.vetsch@lmm-ic.com</a>
	<b>Markus Häni</b> (Stellvertreter)	<a href="mailto:m.haeni@lmm-ic.com">m.haeni@lmm-ic.com</a>

## Der Anlagezeitraum 01.01.2025 - 31.12.2025 im Überblick

## Performance Gesamtvermögen

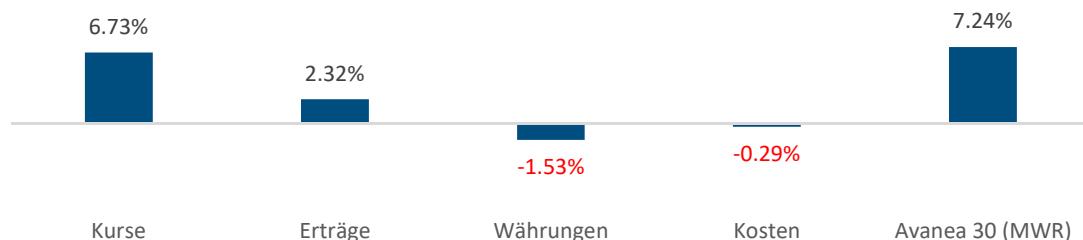
OK



Im Dezember wurde eine positive Performance von +0.40% erzielt, was im Vergleich zur Benchmark (+0.15%) einer Outperformance von +0.25% entspricht. Damit übertrifft die Performance seit Jahresbeginn (+7.26%) die Benchmarkentwicklung (+4.24%) um +3.01%.

Vor allem bei den Alternativen Anlagen, Immobilien, Aktien Rest und Obligationen FW konnten deutliche Outperformances erzielt werden. Bei den Aktien Schweiz liegt die Portfolioperformance zurück. Die Vermögensentwicklung liegt im Jahresverlauf deutlich über dem Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -1.53%, kursbedingt von 6.73%, ertragsbedingt von 2.32%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.29%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 3.3% (= aktive Rendite ohne Kosten).



## Performance Analyse

OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2025 eine Outperformance von +3.01%. Davon sind 1.85% auf die Titelselektion und 1.17% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Im Benchmarkvergleich sind v.a. die Outperformances der Alternativen Alagen, Immobilien, Aktien Rest und Obligationen FW positiv zu erwähnen. Sie trugen mit positiven Selektionseffekten massgeblich zur Outperformance bei. Bei der Allokation sind v.a. die Übergewichtungen von Aktien CH/FL und Aktien Rest sowie die Untergewichtung bei den Obligationen FW zu nennen (positive Allokationseffekte).

## Bandbreiten Gesamtvermögen

OK

Im Jahresverlauf wurden die Bandbreitenvorgaben der Strategischen Asset Allocation gemäss Anhang 1b des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

## Vorgaben Einzelanlagen

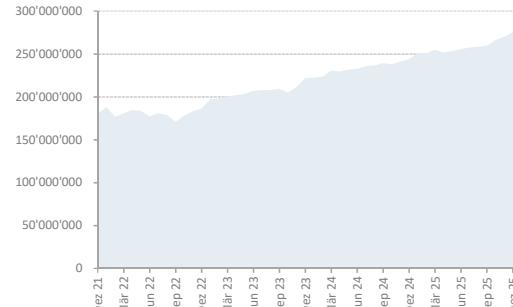
OK

Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

## Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

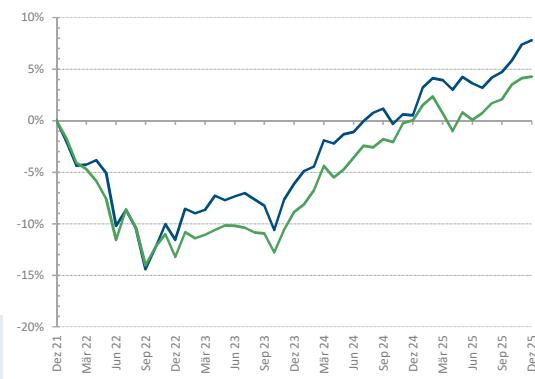
	laufendes Jahr 1.1.2025 - 31.12.2025	historisch ab 31.12.2021
Ausgangswert:	<b>244'055'973</b>	<b>180'237'153</b>
Netto		
Kapitalflüsse	13'675'327	65'368'102
Wertveränderung:	<b>17'921'118</b>	<b>30'047'163</b>
Endwert:	<b>275'652'418</b>	<b>275'652'418</b>



## Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

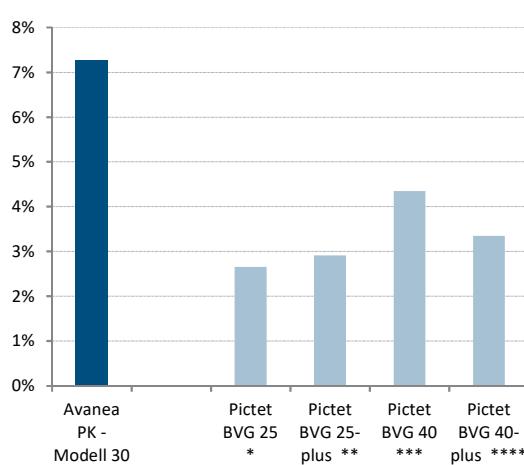
	Avanea 30	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	<b>7.26%</b>	4.24%	3.01%
letzter Monat:	<b>0.40%</b>	0.15%	0.25%
letzte 3 Monate	<b>2.95%</b>	2.15%	0.80%
letztes Jahr	<b>7.06%</b>	9.77%	<b>-2.71%</b>
seit 29.02.2024:	<b>12.85%</b>	11.83%	1.02%
(seit Mandatsbeginn Dr. Pirmin Hotz VV AG)			
seit 31.12.2021: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



## BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea PK - Modell 30	<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%

## 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

■ Aktuell     ● Strategie (untere | obere Bandbreite)

