

Monatsbericht Januar 2026

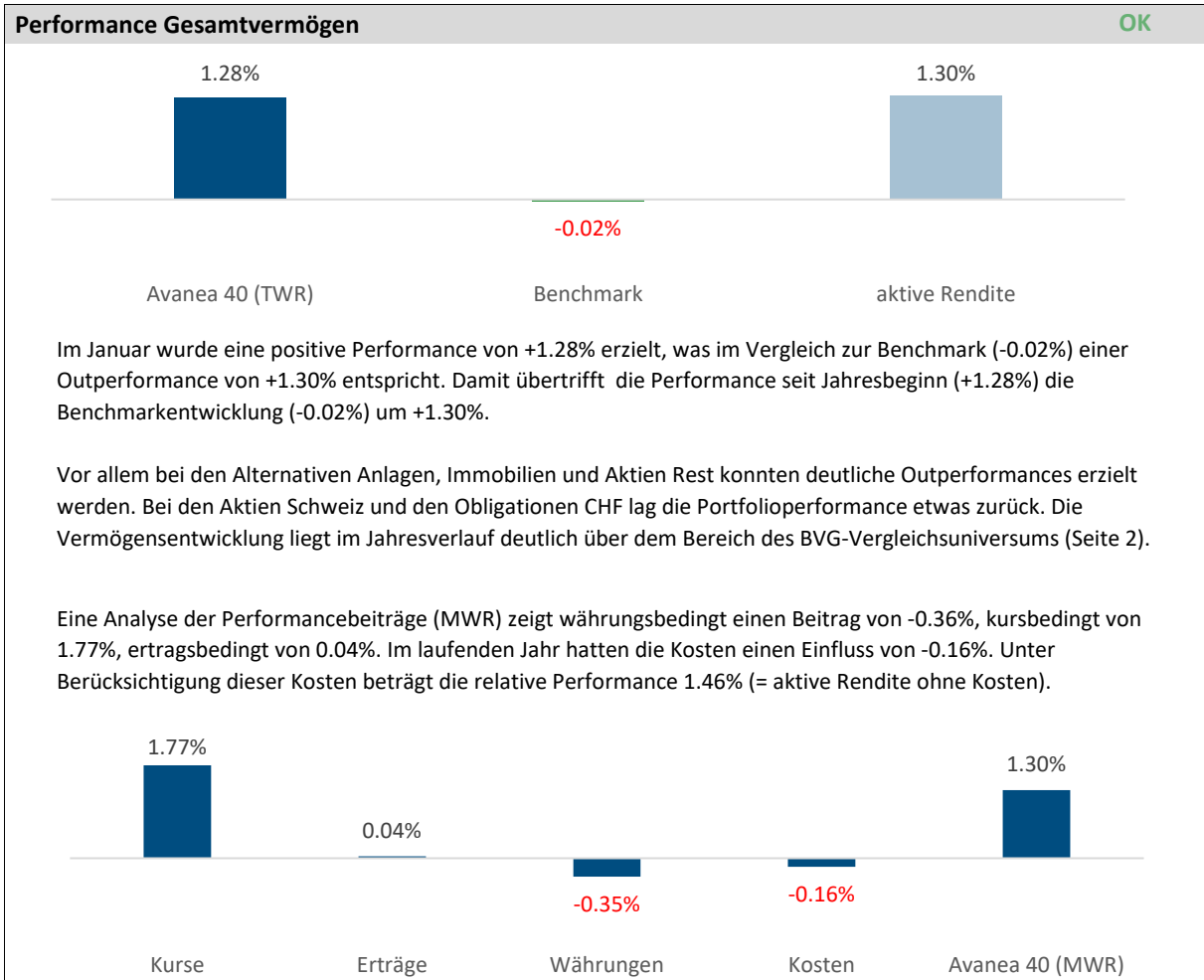
Avanea PK - Modell 40

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> UBS (CS PizSol operativ) UBS (CS PizSol) Pirmin Hotz UBS (46) Liquidität UBS (48) Pirmin Hotz	<u>Verwalter</u> PK Avanea 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

31.01.2026 | Avanea PK - Modell 40

Der Anlagezeitraum 01.01.2026 - 31.1.2026 im Überblick



Performance Analyse OK

Im Vergleich zur Benchmark resultiert im laufenden Anlagejahr 2026 eine Outperformance von +1.30%. Davon sind +0.74% auf die Titelselektion und +0.55% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Im Benchmarkvergleich sind v.a. die Outperformances der Alternativen Anlagen, Immobilien, Aktien Rest positiv zu erwähnen. Sie trugen mit positiven Selektionseffekten massgeblich zur Outperformance bei. Bei der Allokation ist v.a. die Untergewichtung bei den Obligationen FW zu nennen (positive Allokationseffekte).

Bandbreiten Gesamtvermögen OK

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

Vorgaben Einzelanlagen OK

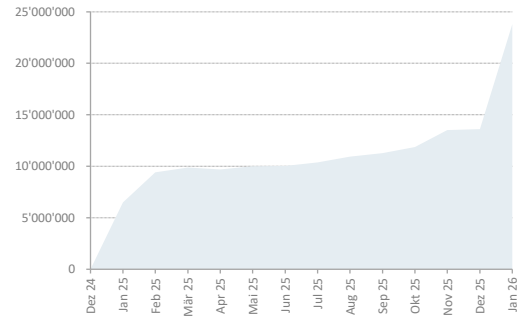
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

31.01.2026 | Avanea PK - Modell 40

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

	laufendes Jahr 1.1.2026 - 31.01.2026	historisch ab 31.12.2024
Ausgangswert:	13'617'148	0
Netto		
Kapitalflüsse	9'976'481	22'994'736
Wertveränderung:	203'699	802'592
Endwert:	23'797'328	23'797'328



Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

	Avanea 40	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	1.28%	-0.02%	1.30%
letzter Monat:	1.28%	-0.02%	1.30%
letzte 3 Monate	3.67%	1.57%	2.10%
Vorjahr	4.68%	5.99%	N/A
seit 31.12.2024: (seit Mandatsbeginn)	6.02%	5.96%	0.06%

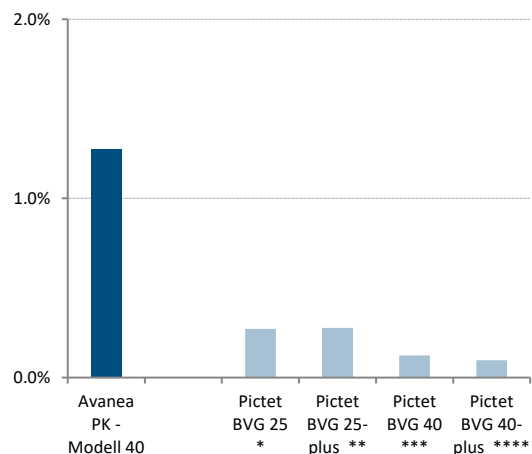


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea PK - Modell 40	1.28%
Pictet BVG 25 *	0.27%
Pictet BVG 25-plus **	0.28%
Pictet BVG 40 ***	0.12%
Pictet BVG 40-plus ****	0.10%

- * 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%



31.01.2026 | Avanea PK - Modell 40

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	4.1%	0 - 20%	OK	CHF+FW	FTSE CHF 3 M	-0.01%	n.a.
Obligationen CHF	20.0%	31.7%	10 - 35%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	0.80%	0.25%
Obligationen FW ¹	15.0%	0.0%	0 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	-2.11%	0.00%
Aktien Schweiz	25.0%	23.8%	15 - 35%	OK	CHF	SPI TR	0.01%	-0.77%
Aktien Ausland ²	15.0%	19.1%	0 - 25%	OK	FW	MSCI World AC NR	0.08%	1.20%
Alt. Anlagen / Gold	5.0%	2.1%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	0.12%	13.80%
Immobilien Schweiz	15.0%	19.2%	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	0.76%	4.22%
Total	100.0%	100.0%					-0.02%	1.28%

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Fremdwährungen ²	35.0%	19.2%	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

