

Monatsbericht Mai 2026

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 / BZ Bank / Private Equity Anlagen**

Mandate | Verwalter: aktive Mandate

UBS (45) Liquidität

UBS (47) Pirmin Hotz

Private Equity

Verwalter

PK Avanea

Dr. Pirmin Hotz VV AG

Dr. Pirmin Hotz VV AG

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

r.vetsch@lmm-ic.com

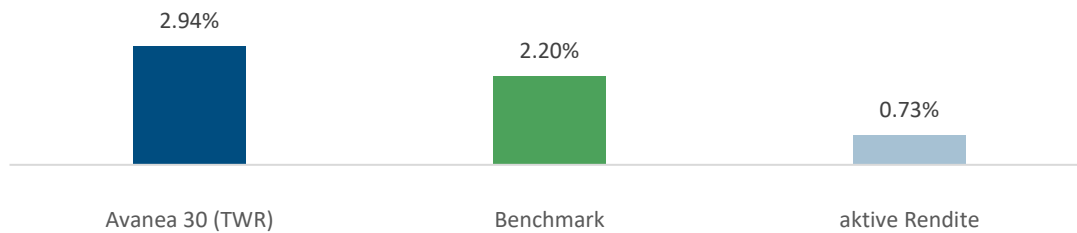
m.haeni@lmm-ic.com

31.05.2026 | Avanea PK - Modell 30

Der Anlagezeitraum 01.01.2026 - 31.5.2026 im Überblick

Performance Gesamtvermögen

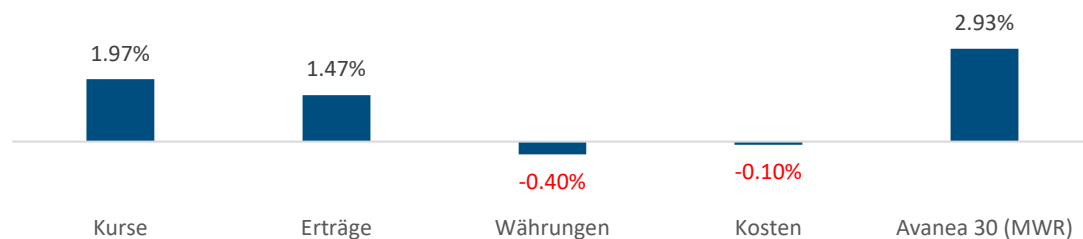
OK



Im Mai wurde eine positive Performance von +0.73% erzielt, was im Vergleich zur Benchmark (+1.38%) einer Underperformance von -0.65% entspricht. Damit übertrifft die Performance seit Jahresbeginn (+2.94%) die Benchmarkentwicklung (+2.20%) um +0.73%.

Vor allem bei den Immobilien, Aktien Schweiz und Obligationen FW konnten z.T. deutliche Outperformances erzielt werden. Bei den Alternativen Anlagen und Aktien Rest liegt die Portfolioperformance zurück während sich die Obligationen CHF im Bereich der Benchmark entwickelten. Die Vermögensentwicklung liegt im Jahresverlauf im oberen Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2).

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von -0.4%, kursbedingt von 1.97%, ertragsbedingt von 1.47%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.1%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 0.83% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse

OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2026 eine Outperformance von +0.73%. Davon sind -0.10% auf die Titelselektion und +0.84% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Im Benchmarkvergleich sind v.a. die Outperformances der Immobilien und Aktien Schweiz positiv zu erwähnen. Für den leicht negativen totalen Selektionseffekt ist v.a. die Titelauswahl bei den Aktien Rest (-0.87%) verantwortlich. Bei der Allokation ist v.a. das Untergewicht bei den Obligationen FW und das Übergewicht in den Aktien Rest für den positiven Allokationseffekt verantwortlich.

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

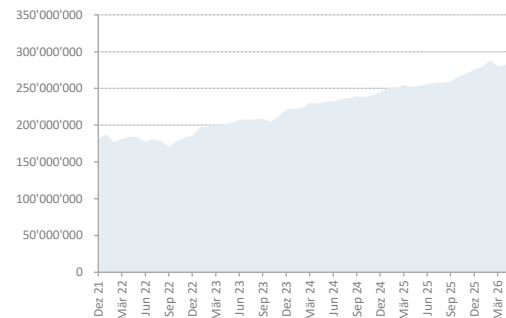
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

31.05.2026 | Avanea PK - Modell 30

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

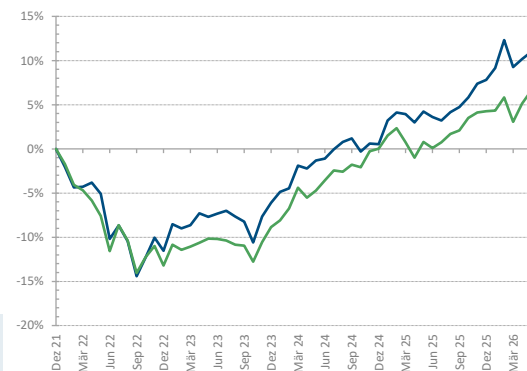
	laufendes Jahr 1.1.2026 - 31.05.2026	historisch ab 31.12.2021
Ausgangswert:	275'652'418	180'237'153
Netto		
Kapitalflüsse	313'668	72'788'713
Wertveränderung:	8'104'434	31'044'653
Endwert:	284'070'520	284'070'520



Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

	Avanea 30	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	2.94%	2.20%	0.73%
letzter Monat:	0.73%	1.38%	-0.65%
letzte 3 Monate	-1.20%	0.72%	-1.92%
Vorjahr	7.26%	4.24%	3.02%
seit 29.02.2024:	16.16%	14.29%	1.87%
(seit Mandatsbeginn Dr. Pirmin Hotz VV AG)			
seit 31.12.2021:	10.97%	6.57%	4.40%
(seit Mandatsbeginn)			

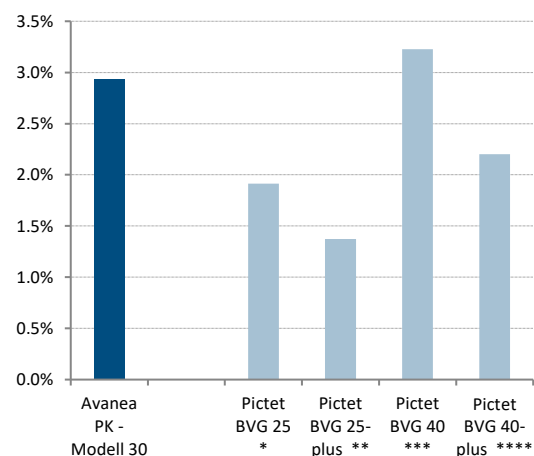


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea PK - Modell 30	2.94%
Pictet BVG 25 *	1.92%
Pictet BVG 25-plus **	1.37%
Pictet BVG 40 ***	3.23%
Pictet BVG 40-plus ****	2.20%

- * 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%



31.05.2026 | Avanea PK - Modell 30

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	1.8%	0 - 20%	OK	CHF+FW	FTSE CHF 3 M	-0.03%	n.a.
Obligationen CHF	30.0%	34.5%	10 - 45%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.04%	0.11%
Obligationen FW ¹	15.0%	5.0%	0 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	-1.82%	-1.43%
Aktien Schweiz	15.0%	20.5%	10 - 30%	OK	CHF	SPI TR	5.15%	7.20%
Aktien Ausland ²	15.0%	18.2%	0 - 20%	OK	FW	MSCI World AC NR	10.58%	5.66%
Alt. Anlagen / PE	5.0%	3.2%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	0.59%	-5.04%
Immobilien Schweiz	15.0%	16.8%	0 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	0.31%	3.77%
Total	100.0%	100.0%					2.20%	2.94%

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Fremdwährungen ²	30.0%	19.9%	0 - 40%	OK	Ohne Begründung Max. 30% gemäss BVV2

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

