

Monatsbericht September 2026

Avanea PK - Modell 30

Eckdaten

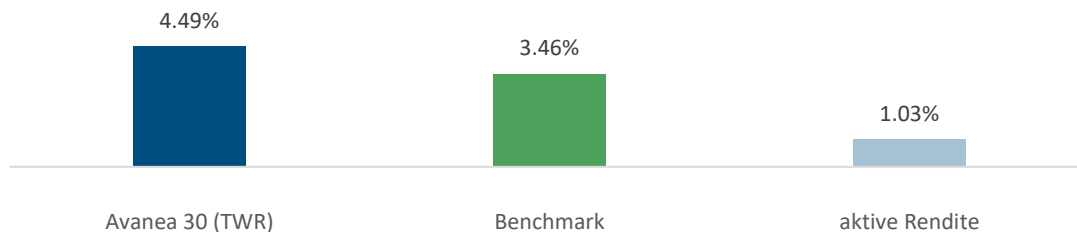
Mandatsbezeichnung:	Avanea PK - Modell 30	
Empfänger:	Christoph Strohm, Geschäftsführer Thomas Hug, Stellvertreter	
Referenz-Währung:	CHF	
Anlagestrategie:	gemäss Anlagereglement per Januar 2025	
Depotbank(en):	UBS / BZ Bank / Private Equity Anlagen	
Mandate Verwalter:	<u>aktive Mandate</u>	<u>Verwalter</u>
	UBS (45) Liquidität	PK Avanea
	UBS (47) Pirmin Hotz	Dr. Pirmin Hotz VV AG
	Private Equity	Dr. Pirmin Hotz VV AG
Investment Controller:	Ralf Vetsch (Mandatsleiter)	r.vetsch@lmm-ic.com
	Markus Häni (Stellvertreter)	m.haeni@lmm-ic.com

30.09.2026 | Avanea PK - Modell 30

Der Anlagezeitraum 01.01.2026 - 30.9.2026 im Überblick

Performance Gesamtvermögen

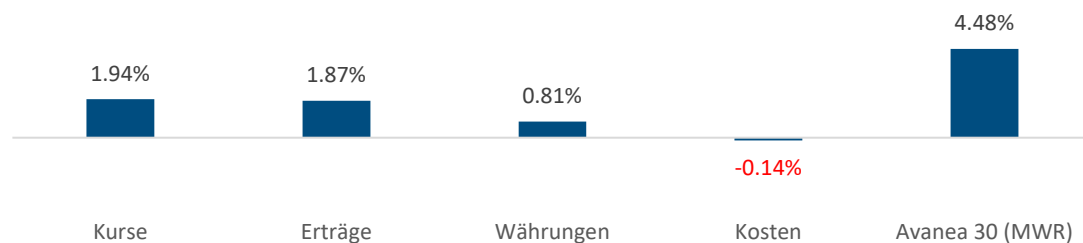
OK



Im September wurde eine negative Performance von -1.19% erzielt, was im Vergleich zur Benchmark (-0.41%) einer Underperformance von -0.78% entspricht. Damit übertrifft die Performance seit Jahresbeginn (+4.49%) die Benchmarkentwicklung (+3.46%) um +1.03%.

Vor allem bei den Alternativen Anlagen, Immobilien, Aktien Schweiz und Obligationen FW konnten z.T. deutliche Outperformances erzielt werden. Bei den 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 0.81%, kursbedingt von 1.94%, ertragsbedingt von 1.87%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.14%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance 1.17% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse

OK

Im Vergleich zur Benchmark resultierte im laufenden Anlagejahr 2026 eine Outperformance von +1.03%. Davon sind +0.16% auf die Titelselektion und +0.87% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Im Benchmarkvergleich sind v.a. die Outperformances der Alternativen Anlagen und Immobilien zu erwähnen. Für den positiven Selektionseffekt ist v.a. die Titelauswahl bei den Alternativen Anlagen (+0.44%) und Immobilien (+0.35%) verantwortlich. Bei der Allokation ist v.a. das Untergewicht bei den Obligationen FW und das Übergewicht in den Aktien Schweiz und Aktien Rest 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

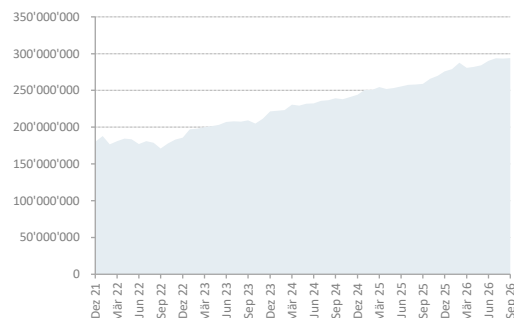
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

30.09.2026 | Avanea PK - Modell 30

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

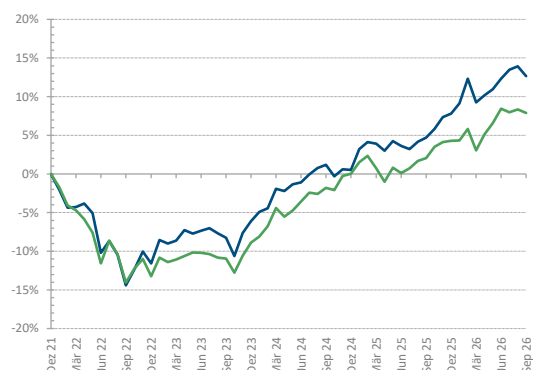
	laufendes Jahr 1.1.2026 - 30.09.2026	historisch ab 31.12.2021
Ausgangswert:	275'652'418	180'237'153
Netto		
Kapitalflüsse	5'857'690	78'332'735
Wertveränderung:	12'429'208	35'369'428
Endwert:	293'939'316	293'939'316



Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

	Avanea 30	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	4.49%	3.46%	1.03%
letzter Monat:	-1.12%	-0.41%	-0.71%
letzte 3 Monate	0.30%	-0.52%	0.82%
Vorjahr	7.26%	4.24%	3.02%
seit 29.02.2024:	17.91%	15.70%	2.21%
(seit Mandatsbeginn Dr. Pirmin Hotz VV AG)			
seit 31.12.2021:	12.65%	7.89%	4.76%
(seit Mandatsbeginn)			

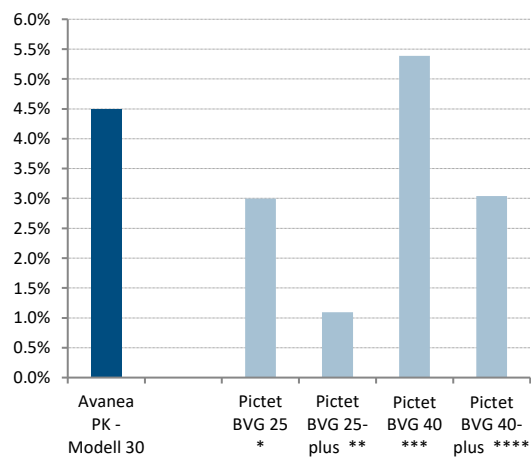


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea PK - Modell 30	4.49%
Pictet BVG 25 *	3.00%
Pictet BVG 25-plus **	1.10%
Pictet BVG 40 ***	5.39%
Pictet BVG 40-plus ****	3.04%

- * 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%



30.09.2026 | Avanea PK - Modell 30

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	2.0%	0 - 20%	OK	CHF+FW	FTSE CHF 3 M	-0.05%	n.a.
Obligationen CHF	30.0%	38.7%	10 - 45%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.97%	-0.73%
Obligationen FW ¹	15.0%	3.3%	0 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	1.32%	3.10%
Aktien Schweiz	15.0%	19.0%	10 - 30%	OK	CHF	SPI TR	7.64%	9.36%
Aktien Ausland ²	15.0%	17.2%	0 - 20%	OK	FW	MSCI World AC NR	19.22%	14.55%
Alt. Anlagen / PE	5.0%	4.1%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	1.07%	6.34%
Immobilien Schweiz	15.0%	15.7%	0 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	-2.96%	0.46%
Total	100.0%	100.0%					3.46%	4.49%

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Fremdwährungen ²	30.0%	19.0%	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

