

Monatsbericht September 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**

Mandate | Verwalter: aktive Mandate

UBS (46) Liquidität

UBS (48) Hotz / Wyss

Verwalter

PK Avanea

Dr. Pirmin Hotz VV AG bis 31.03.

Wyss & Partner AG ab 01.04.

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

r.vetsch@lmm-ic.com

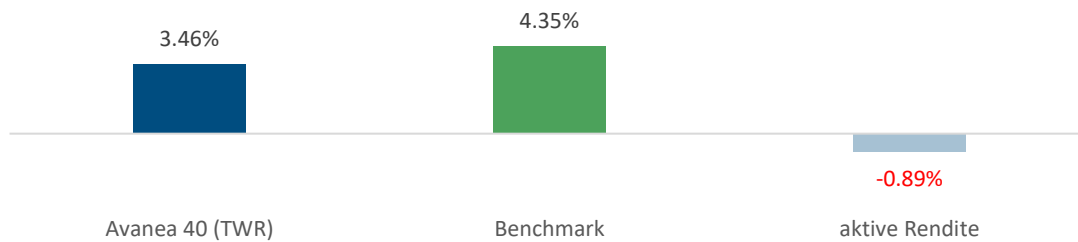
m.haeni@lmm-ic.com

30.09.2026 | Avanea PK - Modell 40

Der Anlagezeitraum 01.01.2026 - 30.9.2026 im Überblick

Performance Gesamtvermögen

OK

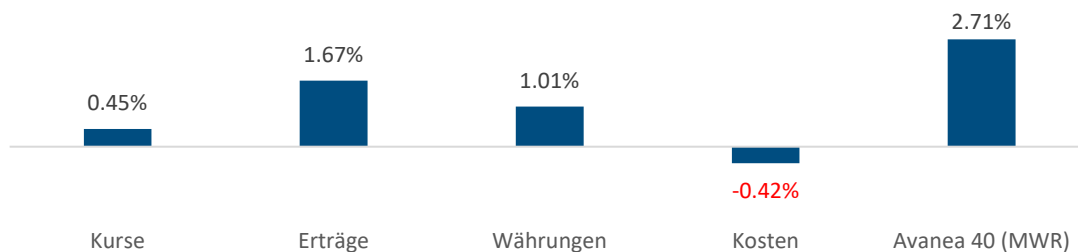


Im September wurde eine negative Performance von -0.25% erzielt, was im Vergleich zur Benchmark (-0.58%) einer Outperformance von +0.33% entspricht. Damit liegt die Performance seit Jahresbeginn (+3.46%) gegenüber der Benchmarkentwicklung (+4.35%) um -0.89% zurück.

Insbesondere bei den Immobilien konnte eine deutliche Outperformance erzielt werden. Während v.a. bei den Aktien Rest die Portfolioperformance deutlich zurück liegt. Die Vermögensentwicklung liegt im Jahresverlauf im mittleren Bereich des BVG-Vergleichsuniversums (Seite 2).

-> Seit der Mandatsübernahme durch Wyss & Partner AG per 01.04.2026 liegt die Performance (+2.85%) gegenüber der Benchmark (+5.81%) um -2.96% zurück.

Eine Analyse der Performancebeiträge (MWR) zeigt währungsbedingt einen Beitrag von 1.01%, kursbedingt von 0.45%, ertragsbedingt von 1.67%. Im laufenden Jahr hatten die Kosten einen Einfluss von -0.42%. Unter Berücksichtigung dieser Kosten beträgt die relative Performance -0.47% (= aktive Rendite ohne Kosten).



Performance Analyse

OK

Im Vergleich zur Benchmark resultiert im laufenden Anlagejahr eine Underperformance von -0.89%. Davon sind -0.95% auf die Titelselektion und +0.06% auf die Allokation (Gewichtungsentscheide) zurückzuführen. Für den negativen Selektionseffekt ist v.a. die Titelauswahl bei den Aktien Rest verantwortlich. Bei der Allokation ist die Untergewichtung bei den Obligationen FW und das Übergewicht in den Aktien Rest für den positiven Allokationseffekt massgebend.

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

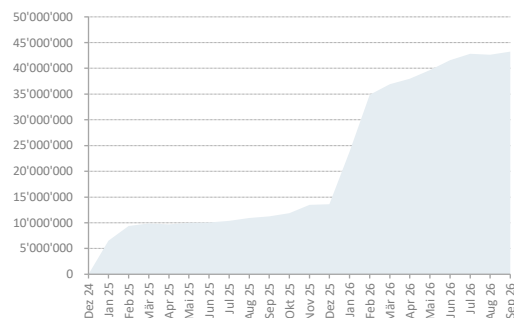
Im Jahresverlauf wurden die Anlagerestriktionen der Vermögensanlagen gemäss Art. 13 und Anhang 3 des per Januar 2025 gültigen Anlagereglements eingehalten.

30.09.2026 | Avanea PK - Modell 40

Wertentwicklung Gesamtvermögen

Marktwert in Schweizer Franken

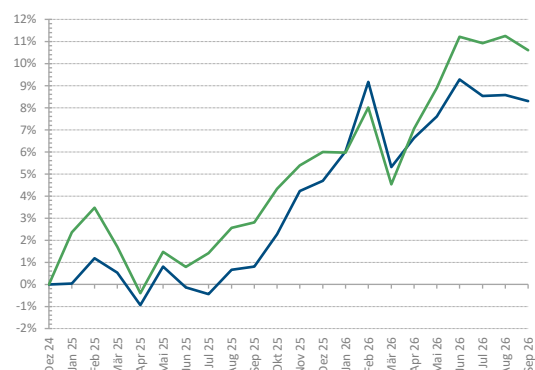
	laufendes Jahr 1.1.2026 - 30.09.2026	historisch ab 31.12.2024
Ausgangswert:	13'617'148	0
Netto		
Kapitalflüsse	28'658'931	41'677'187
Wertveränderung:	969'526	1'568'419
Endwert:	43'245'606	43'245'606



Performance Gesamtvermögen

— Avanea — Benchmark

	Avanea 40	Benchmark	relativ
seit Jahresbeginn:	3.46%	4.35%	-0.89%
letzter Monat:	-0.25%	-0.58%	0.34%
letzte 3 Monate	-0.89%	-0.55%	-0.35%
Vorjahr	4.68%	5.99%	-1.31%
seit 01.04.2026:	2.85%	5.81%	-2.96%
(seit Mandatsbeginn Wyss & Partner AG)			
seit 31.12.2024:	8.30%	10.60%	-2.30%
(seit Mandatsbeginn)			

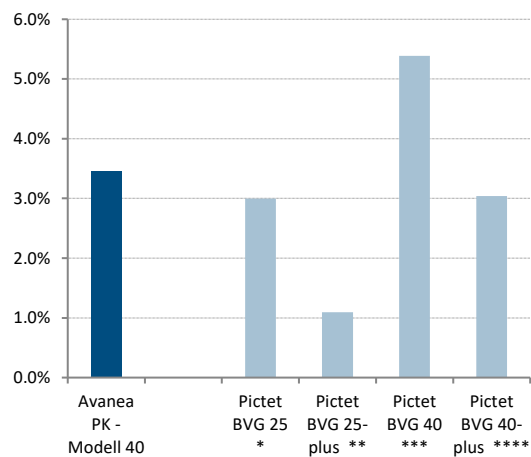


BVG-Universum

Performance in CHF seit Jahresbeginn

Index	Performance YTD
Avanea PK - Modell 40	3.46%
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 40

Anlagestruktur Gesamtvermögen und Bandbreiten

Anlagekategorie	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	WHG	Index	Performance YTD	
							Index	Avanea
Liquidität	5.0%	6.4%	0 - 20%	OK	CHF+FW	FTSE CHF 3 M	-0.05%	n.a.
Obligationen CHF	20.0%	28.0%	10 - 35%	OK	CHF	SBI AAA-BBB TR	-0.97%	-0.80%
Obligationen FW ¹	15.0%	0.0%	0 - 25%	OK	FW	JPM GBI in CHF	1.32%	0.00%
Aktien Schweiz	25.0%	23.8%	15 - 35%	OK	CHF	SPI TR	7.64%	8.08%
Aktien Ausland ²	15.0%	22.7%	0 - 25%	OK	FW	MSCI World AC NR	19.22%	9.92%
Alt. Anlagen / Gold	5.0%	1.0%	0 - 15%	OK	CHF+FW	CHF 3 M + 1.5% p.a.	1.07%	1.74%
Immobilien Schweiz	15.0%	18.1%	5 - 30%	OK	CHF	SXI Immofonds TR	-2.96%	-0.49%
Total	100.0%	100.0%					4.35%	3.46%

¹ Performancemessung inkl. allfälliger Fremdwährungsabsicherung

Begrenzung Gesamtkategorien

Bezeichnung	Strategie	Avanea	Bandbreiten	Status	Einzelbegrenzungen Details
Fremdwährungen ²	35.0%	22.7%	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