

# MISCHVERMÖGEN

## BVG 40 A

Die Anlagestrategien im Bereich der Freizügigkeitsvermögen bewegen sich innerhalb der gesetzlichen BVV2 Richtlinien. Die Strategien «BVG 0», «BVG 25» und «BVG 40» stehen dem Investor je nach Anlegerprofil zu Verfügung. Alle drei Strategien verfolgen einen sogenannten Kern-Satelliten Ansatz. Der Kern besteht aus kosteneffizienten Passivinstrumenten, welche die Marktperformance erwirtschaften sollen. Die Satelliten sind sorgfältig ausgewählte aktive Anlageinstrumente, welche eine Überperformance gegenüber der Marktperformance anstreben. Die Strategie BVG 40 lässt hälftig Aktien und grössere Schwankungen der Anlagewerte zu. Langfristig sind attraktive Renditen möglich.

### Nettoperformance

|                      | Portfolio | BM     |
|----------------------|-----------|--------|
| 1 Monat              | -0.64%    | -0.04% |
| 3 Monate             | -0.15%    | 1.05%  |
| Laufendes Jahr (YTD) | 5.11%     | 8.46%  |
| 1 Jahr               | 5.11%     | 8.46%  |
| 5 Jahre p.a.         | 2.19%     | 3.88%  |
| Seit Lancierung p.a. | 2.91%     | 4.67%  |

### Volatilität

|                      | Portfolio | BM    |
|----------------------|-----------|-------|
| 1 Jahr p.a.          | 3.20%     | 3.19% |
| 5 Jahre p.a.         | 6.09%     | 6.36% |
| Seit Lancierung p.a. | 6.04%     | 6.29% |

### Jahres-Nettoperformance

| Jahr | Portfolio | BM     |
|------|-----------|--------|
| 2023 | 3.08%     | 5.09%  |
| 2022 | -8.13%    | -7.99% |
| 2021 | 8.07%     | 11.07% |
| 2020 | 3.59%     | 3.86%  |
| 2019 | 10.05%    | 13.25% |

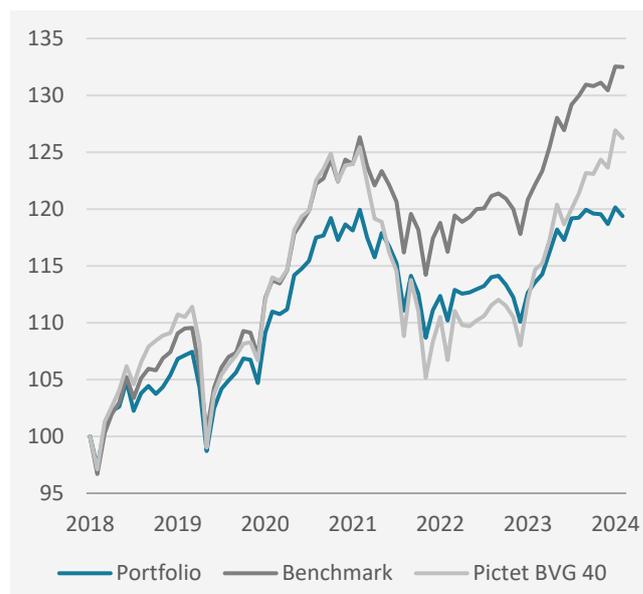
### Eckwerte Anlagegruppe

|                        |                     |
|------------------------|---------------------|
| Datum                  | 31.12.2024          |
| Nettoinventarwert      | CHF 128.65          |
| Lancierungsdatum       | 01.12.2018          |
| ISIN                   | CH0451645441        |
| Investment Manager     | Investas AG, Bern   |
| Depotbank              | Credit Suisse, Bern |
| Ausgabespesen einmalig | 0.5%                |
| TER KGAST              | 1.62%               |
| Referenzwährung        | CHF                 |
| Benchmark              | Customized          |
| Ausgabe & Rücknahme    | Wöchentlich         |

### Risikokennzahlen

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Sharpe Ratio (rollierend, monatlich) | 1.77  |
| Tracking Error                       | 0.77  |
| Information Ratio                    | -2.08 |
| Beta-Faktor                          | 0.93  |
| Jensen-Alpha                         | -1.01 |
| Modified Duration                    | 5.72  |

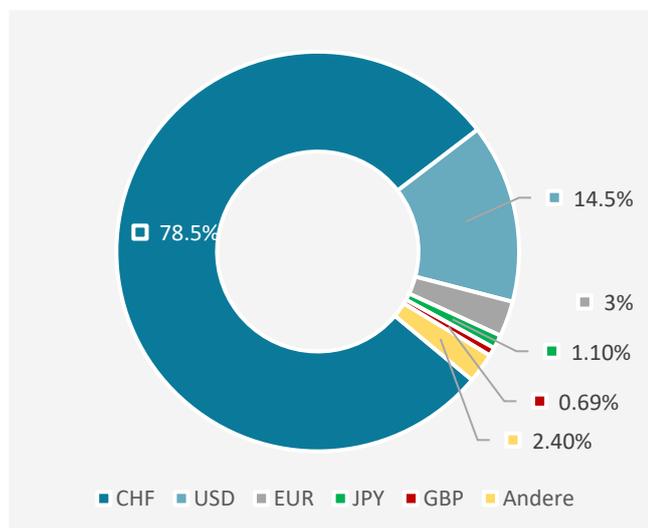
### Performance seit Auflage



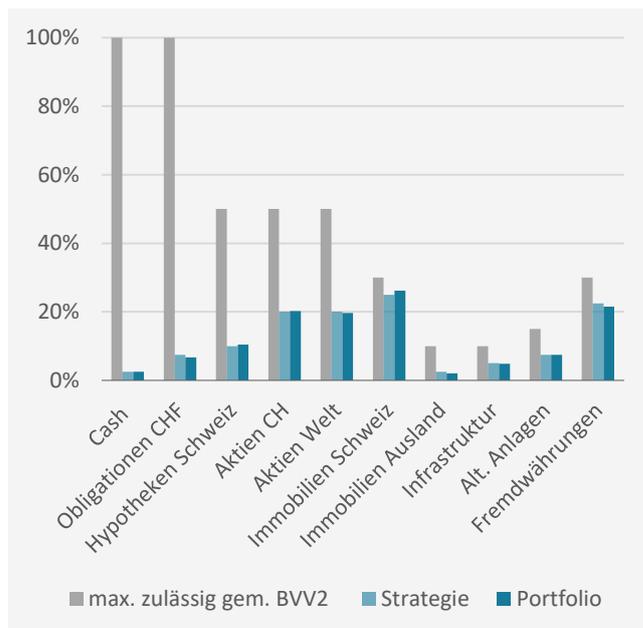
## Monats-Nettoperformance

| Monat     | Portfolio | BM     |
|-----------|-----------|--------|
| Januar    | 0.61%     | 0.98%  |
| Februar   | 1.71%     | 1.72%  |
| März      | 1.69%     | 2.03%  |
| April     | -0.76%    | -0.85% |
| Mai       | 1.63%     | 1.78%  |
| Juni      | 0.02%     | 0.61%  |
| Juli      | 0.60%     | 0.74%  |
| August    | -0.27%    | -0.09% |
| September | -0.05%    | 0.22%  |
| Oktober   | -0.74%    | -0.51% |
| November  | 1.25%     | 1.61%  |
| Dezember  | -0.64%    | -0.04% |

## Währungsaufteilung



## Portfolioallokation\*



\* Strategieanpassung per 01.01.2024

## Risiken und Renditeziel p.a. der Strategien

| 1                 | 2                    | 3                   | 4 | 5 |
|-------------------|----------------------|---------------------|---|---|
| 1 Festverzinslich | 0% Aktien            | Zielrendite 1.0%    |   |   |
| 2 Einkommen       | 25% Aktien           | Zielrendite 3.0%    |   |   |
| 3 Ausgewogen      | 40% Aktien           | Zielrendite 4.0%    |   |   |
| 4 Wachstum        | grosser Aktienanteil | unzulässig für BVV2 |   |   |
| 5 Aktien          | vorwiegend Aktien    | unzulässig für BVV2 |   |   |

## Quartalsbericht des Asset Managers

Im Dezember 24 zeigten die US- und europäischen Börsen zunächst Stärke und erreichten erneut Höchststände, während der Schweizer Aktienmarkt stagnierte. Die SNB überraschte mit einer Zinssenkung um 50 Bp – der grössten seit einem Jahrzehnt – und begründete diesen Schritt mit dem rückläufigen Inflationsdruck. Das Fed und die EZB senkten ihre Leitzinsen erwartungsgemäss um 25 Bp, doch der hawkische Ausblick der Fed, mit nur zwei statt drei Zinsschritten bis Ende 2025, verunsicherte die Märkte. Dies führte zu einem Ausverkauf über alle Anlageklassen und einem Anstieg der langfristigen Zinsen in den USA und Europa. Der Swiss Performance Index verlor im Berichtsmonat 1.28%, während der MSCI World 2.57% (in USD) einbüsste. Der Swiss Bond Index stand Ende Dezember 0.21% tiefer als zu Monatsbeginn.

## Disclaimer

Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

## AVENIRPLUS Anlagestiftung

Bärenplatz 8 | Postfach | 3001 Bern | T +41 31 328 80 00 | [avenirplus.ch](http://avenirplus.ch) | [info@avenirplus.ch](mailto:info@avenirplus.ch)