

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 Marktpformance erwirtschaften sollen. Die Satelliten sind sorgfältig ausgewählte aktive Anlageinstrumente, welche eine Überperformance gegenüber der Marktpformance anstreben. Die Strategie BVG 40 lässt hälftig Aktien und grössere Schwankungen der Anlagewerte zu. Langfristig sind attraktive Renditen möglich.

Nettoperformance

	Portfolio	BM
1 Monat	1.72%	1.84%
3 Monate	-1.53%	-1.27%
Laufendes Jahr (YTD)	1.17%	1.37%
1 Jahr	1.32%	3.96%
5 Jahre p.a.	3.00%	4.84%
Seit Lancierung p.a.	2.95%	4.64%

Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	4.17%	4.05%
5 Jahre p.a.	5.37%	5.58%
Seit Lancierung p.a.	6.03%	6.25%

Jahres-Nettoperformance

Jahr	Portfolio	BM
2024	5.11%	8.46%
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%

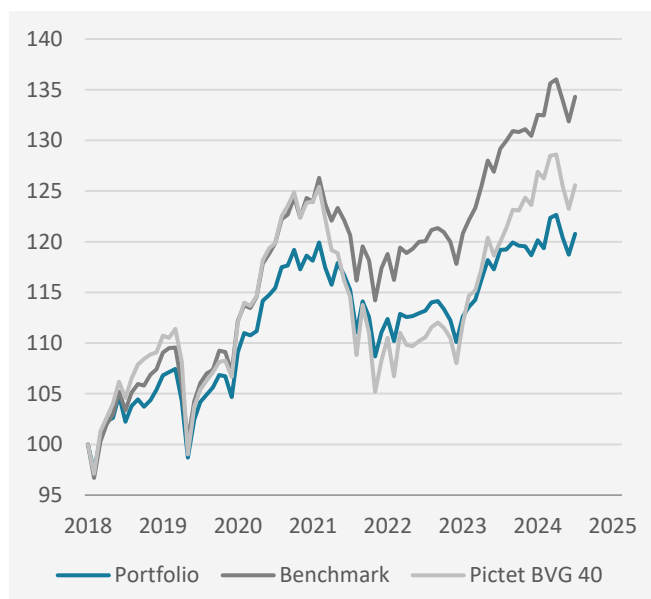
Eckwerte Anlagegruppe

Datum	31.05.2025
Nettoinventarwert	CHF 130.15
Lancierungsdatum	01.12.2018
ISIN	CH0451645441
Investment Manager	Investas AG, Bern
Depotbank	UBS Switzerland AG, Bern
Ausgabespesen einmalig	0.4%
TER KGAST	1.63%
Referenzwährung	CHF
Benchmark	Customized
Ausgabe & Rücknahme	Wöchentlich

Risikokennzahlen

Sharpe Ratio (rollierend, monatlich)	0.49
Tracking Error	0.89
Information Ratio	-1.37
Beta-Faktor	0.97
Jensen-Alpha	-1.09
Modified Duration	5.14

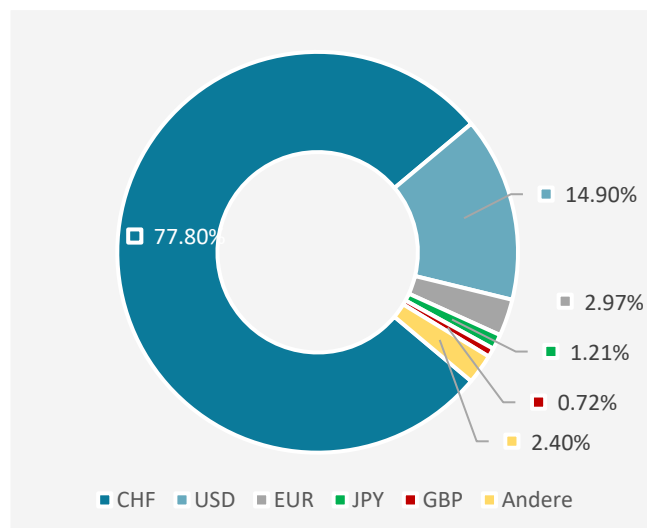
Performance seit Auflage



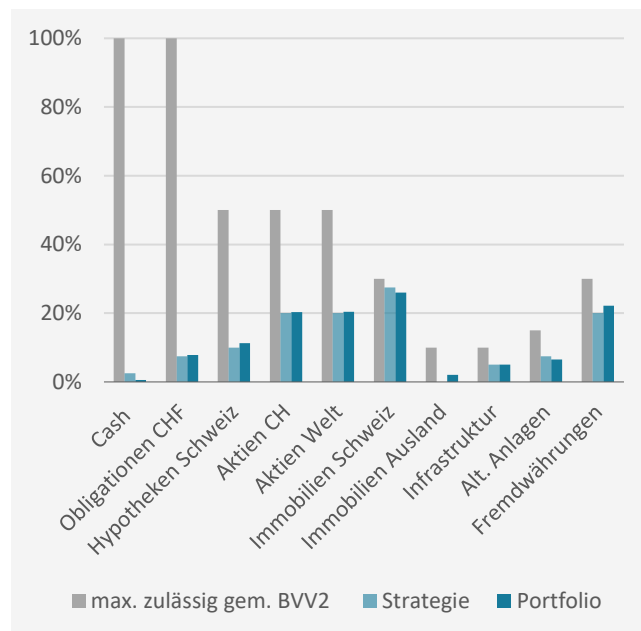
Monats-Nettoperformance

Monat	Portfolio	BM
Januar	2.50%	2.38%
Februar	0.23%	0.29%
März	-1.83%	-1.53%
April	-1.39%	-1.55%
Mai	1.72%	1.84%
Juni		
Juli		
August		
September		
Oktober		
November		
Dezember		

Währungsaufteilung



Portfolioallokation*



* Strategieanpassung per 01.01.24 / 01.01.25

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 Mai setzten die globalen Finanzmärkte ihre Erholung fort. Positive Impulse kamen von Fortschritten in den Handelsgesprächen zwischen den USA, der EU und China sowie einer vorübergehenden Aussetzung geplanter Zölle. Unterstützt wurde die Marktstimmung zudem durch robuste Unternehmensgewinne, stabile Arbeitsmarktdaten und besser als erwartete Konjunkturindikatoren. Die Inflation entwickelte sich moderat, während die US-Notenbank einen vorsichtigen Kurs beibehielt. Auch geopolitisch gab es leichte Entspannung, insbesondere im Ukraine Konflikt und beim internationalen Handel. Der Swiss Performance Index legte im Berichtsmontat 2.25% zu und der MSCI World gewann 5.98% (in USD). Der Swiss Bond Index stand Ende Mai 0.37% höher 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 | info@avenirplus.ch