

Anlagegruppe Mischvermögen BVG 40 A

Die Anlagestrategien im Bereich der Freizügigkeitsvermögen bewegen sich innerhalb der gesetzlichen BVV2 Richtlinien. Die Strategien «BVG 25» und «BVG 40» stehen dem Investor je nach Anlegerprofil zu Verfügung. Beide 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 häufig Aktien und grössere Schwankungen der Anlagewerte zu. Langfristig sind attraktive Renditen möglich.

Eckwerte Anlagegruppe

Datum	30.11.2025
Nettoinventarwert	CHF 134.89
Lancierungsdatum	01.12.2018
ISIN	CH0451645441
Investment Manager	v.FISCHER INVESTAS Vermögensverwaltung AG
Depotbank	UBS Switzerland AG
Ausgabebespesen einmalig	0.4%
TER KGAST	1.63%
Referenzwährung	CHF
Benchmark	Customized
Ausgabe & Rücknahme	Wöchentlich

Risikokennzahlen

Sharpe Ratio (rollierend, monatlich)	1.00
Tracking Error	0.72
Information Ratio	-1.01
Beta-Faktor	0.94
Jensen-Alpha	-0.46
Modified Duration	5.46

Risiken und Renditeziel p.a. der Strategie

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		

Nettoperformance

	Portfolio	BM
1 Monat	0.59%	0.94%
3 Monate	2.31%	2.80%
Laufendes Jahr (YTD)	4.85%	5.89%
1 Jahr p.a.	4.18%	5.84%
5 Jahre p.a.	2.79%	4.57%
Seit Lancierung p.a.	3.26%	4.95%

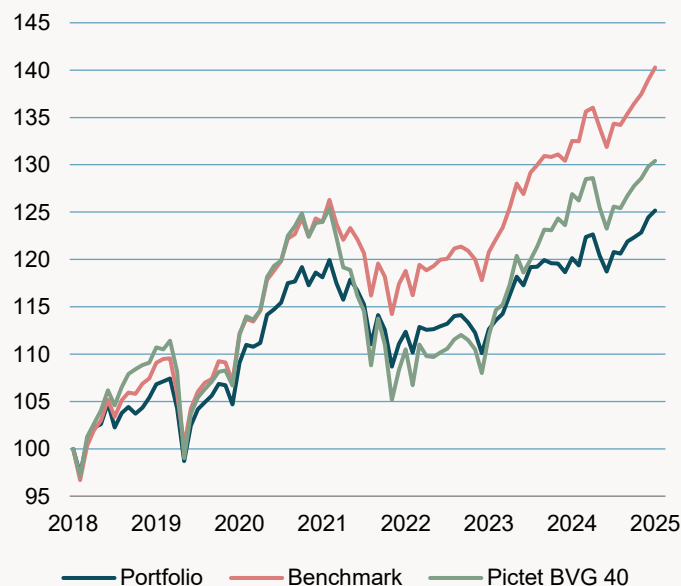
Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	4.12%	3.90%
5 Jahre p.a.	4.98%	5.12%
Seit Lancierung p.a.	5.83%	6.04%

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%

Performance seit Auflage

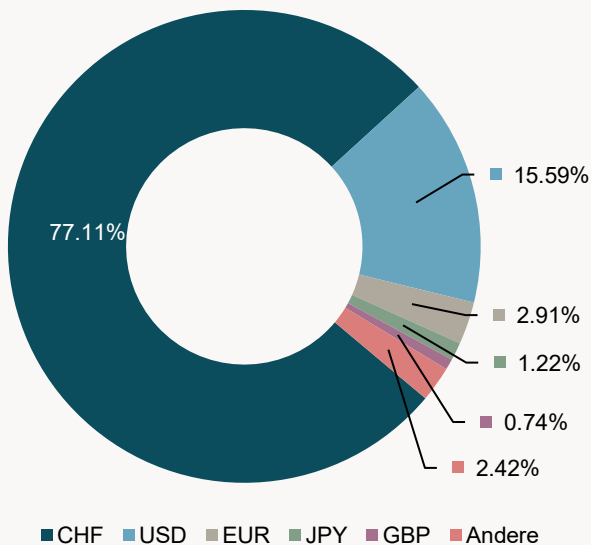


AVENIRPLUS

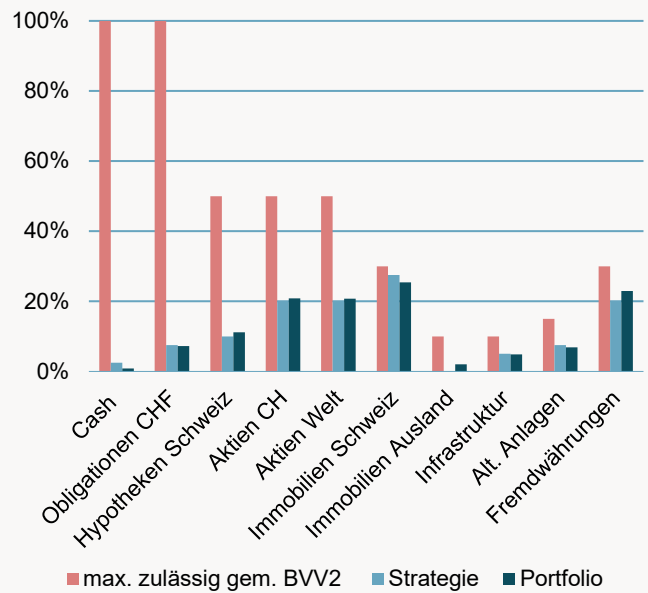
Monats-Nettoperformance

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%	1.87%
Juni	-0.14%	-0.09%
Juli	1.07%	0.87%
August	0.37%	0.80%
September	0.42%	0.73%
Oktober	1.29%	1.10%
November	0.59%	0.94%
Dezember		

Währungsaufteilung



Portfolioallokation*



* Strategieanpassung per 01.01.2024 / 01.01.2025

Quartalsbericht Asset Management

Nach einer starken Entwicklung bis Oktober legten die globalen Aktienmärkte im November eine Pause ein. Mässig ausgefallene US-Arbeitsmarktdaten sowie Unsicherheiten über Wachstum und geldpolitische Perspektiven belasteten die Stimmung. Der 43 Tage andauernde Government Shutdown endete nach zunehmendem öffentlichen Druck und wurde von den Märkten positiv aufgenommen. Mitte des Monats erzielten die Schweiz und Amerika eine Einigung im Zollstreit. Die USA erklärten sich bereit, im Gegenzug für umfangreiche Direktinvestitionen, die Zölle auf Schweizer Importe von 39% auf 15% zu senken. Gegen Monatsende sorgten erneute Erwartungen einer möglichen Zinssenkung in den USA im Dezember für eine leichte Marktentspannung. Der Swiss Performance Index gewann im Berichtsmonat 3.95% hinzu und der MSCI World 0.19% (in CHF). Der Swiss Bond Index stand Ende November 0.24% 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

c/o v.FISCHER INVESTAS Vermögensverwaltung AG | Bärenplatz 8 | Postfach | 3001 Bern | +41 31 328 80 00 | avenirplus.ch