

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	-0.14%	-0.12%
3 Monate	0.16%	0.17%
Laufendes Jahr (YTD)	1.03%	1.28%
1 Jahr	1.16%	3.23%
5 Jahre p.a.	2.83%	4.63%
Seit Lancierung p.a.	2.89%	4.57%

Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	4.17%	4.07%
5 Jahre p.a.	5.36%	5.59%
Seit Lancierung p.a.	5.99%	6.22%

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

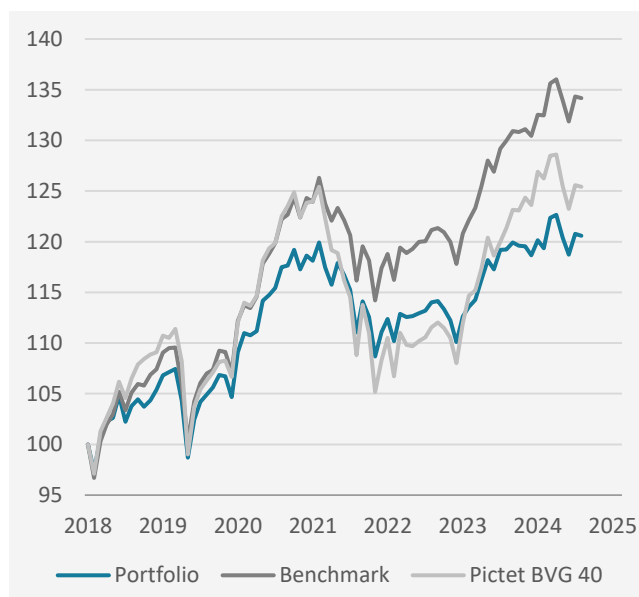
Datum	30.06.2025
Nettoinventarwert	CHF 129.97
Lancierungsdatum	01.12.2018
ISIN	CH0451645441
Investment Manager	Investas AG, Bern
Depotbank	UBS Switzerland AG, Bern
Ausgabespesen einmalig	0.4%
TER KGAST	1.63%
Referenzwährung	CHF
Benchmark	Customized
Ausgabe & Rücknahme	Wöchentlich

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

*per 31.05.25

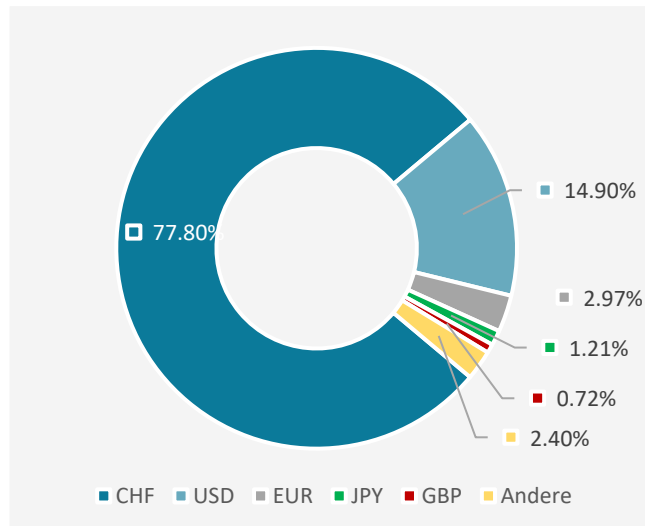
Performance seit Auflage



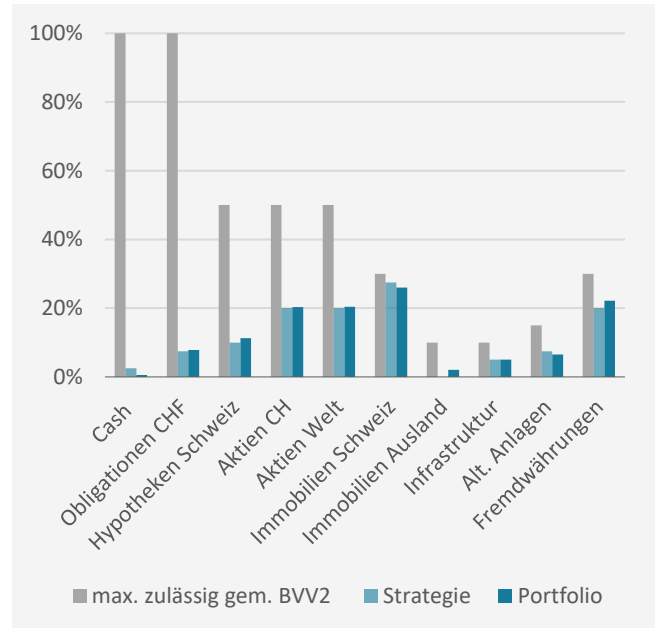
Monats-Nettoperformance

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%	1.87%
Juni	-0.14%	-0.12%
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 Juni zeigte sich das US-Wachstum trotz rückläufiger Konsumausgaben und höherer Arbeitslosenanteile stabil. Die Kerninflation stagnierte bei 2.8%, blieb jedoch unter den Erwartungen. In Europa entwickelte sich die Inflation uneinheitlich, in der Schweiz kam es zur Deflation. Die EZB senkte ihren Leitzins auf 2%, die SNB auf 0%, während die Fed ihren Kurs beibehielt. Geopolitisch sorgte der kurzzeitige militärische Schlagabtausch zwischen Iran und Israel für Unruhe, endete jedoch rasch mit einem Waffenstillstand. Der Swiss Performance Index verlor im Berichtsmonat 1.87%, während der MSCI World 4.35% (in USD) gewann. Der Swiss Bond Index stand Ende Juni 1.05% 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 | info@avenirplus.ch