

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 | -1.83% | -1.58% |
| 3 Monate | 0.86% | 1.05% |
| Laufendes Jahr (YTD) | 0.86% | 1.05% |
| 1 Jahr | 1.88% | 4.58% |
| 5 Jahre p.a. | 4.05% | 5.94% |
| Seit Lancierung p.a. | 2.97% | 4.71% |

Volatilität

| | Portfolio | BM |
|----------------------|-----------|-------|
| 1 Jahr p.a. | 3.94% | 3.77% |
| 5 Jahre p.a. | 5.54% | 5.72% |
| Seit Lancierung p.a. | 6.04% | 6.26% |

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% |

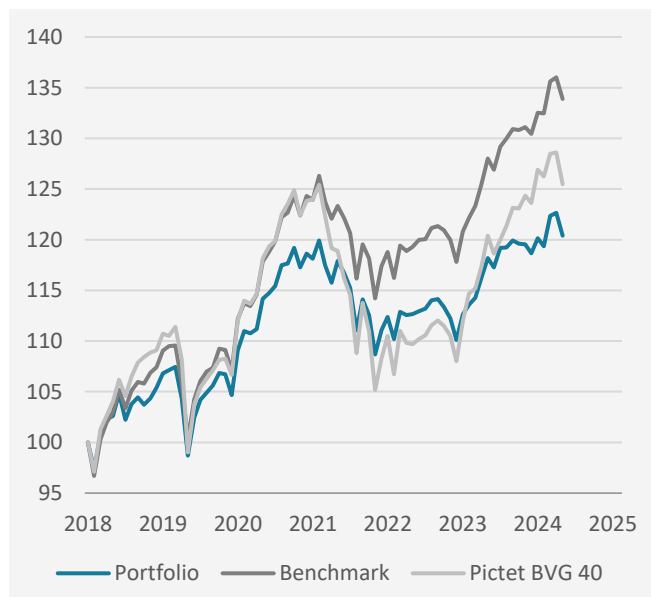
Eckwerte Anlagegruppe

| | |
|------------------------|--------------------------|
| Datum | 31.03.2025 |
| Nettoinventarwert | CHF 129.76 |
| 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) | 0.55 |
| Tracking Error | 0.77 |
| Information Ratio | -1.99 |
| Beta-Faktor | 0.96 |
| Jensen-Alpha | -1.34 |
| Modified Duration | 5.19 |

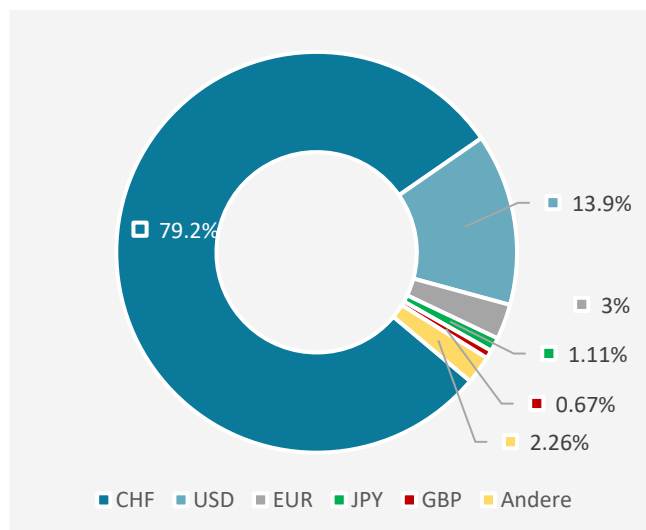
Performance seit Auflage



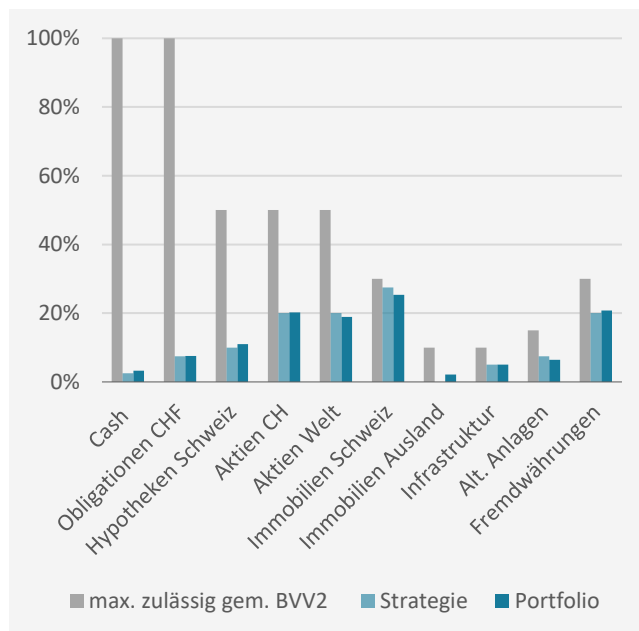
Monats-Nettoperformance

| Monat | Portfolio | BM |
|-----------|-----------|--------|
| Januar | 2.50% | 2.38% |
| Februar | 0.23% | 0.29% |
| März | -1.83% | -1.58% |
| April | | |
| Mai | | |
| 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

Globale Aktien gerieten im März unter Druck – ausgelöst durch Trumps unberechenbare Handelspolitik und einer deutlichen Korrektur bei Technologieaktien. Die geopolitische Lage blieb angespannt, auch wenn es in der Ukraine vorsichtige Fortschritte in Richtung eines teilweisen Waffenstillstands gab. Die EZB und die SNB senkten ihre Leitzinsen, während Fed und BoE ihre Zinssätze unverändert liessen. In Deutschland sorgten das überraschende 500 Mrd. EUR Infrastrukturpaket und die Reform der Schuldenbremse für starke Marktreaktionen: Die Renditen deutscher Bundesanleihen zogen an, der Euro legte zu, und die Aktienmärkte erholten sich vorübergehend. Gegen Monatsende belasteten neue US-Zölle auf Autos erneut die Stimmung. Der Swiss Performance Index verlor im Berichtsmonat 2.04% und der MSCI World büsste 4.40% (in USD) ein. Der Swiss Bond Index stand Ende März 0.63% 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