

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 | 0.23% | 0.27% |
| 3 Monate | 2.08% | 2.62% |
| Laufendes Jahr (YTD) | 2.47% | 2.66% |
| 1 Jahr | 5.53% | 8.40% |
| 5 Jahre p.a. | 1.95% | 5.14% |
| Seit Lancierung p.a. | 3.32% | 5.04% |

Volatilität

| | Portfolio | BM |
|----------------------|-----------|-------|
| 1 Jahr p.a. | 3.59% | 3.47% |
| 5 Jahre p.a. | 6.01% | 6.19% |
| 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% |

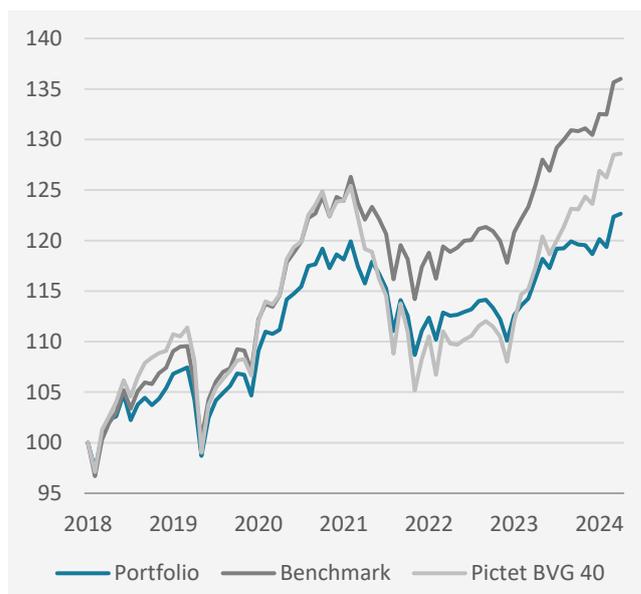
Eckwerte Anlagegruppe

| | |
|------------------------|---------------------|
| Datum | 28.02.2025 |
| Nettoinventarwert | CHF 132.18 |
| Lancierungsdatum | 01.12.2018 |
| ISIN | CH0451645441 |
| Investment Manager | Investas AG, Bern |
| Depotbank | Credit Suisse, Bern |
| Ausgabespesen einmalig | 0.4% |
| TER KGAST | 1.62% |
| Referenzwährung | CHF |
| Benchmark | Customized |
| Ausgabe & Rücknahme | Wöchentlich |

Risikokennzahlen

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Sharpe Ratio (rollierend, monatlich) | 1.68 |
| Tracking Error | 0.78 |
| Information Ratio | -2.07 |
| Beta-Faktor | 0.93 |
| Jensen-Alpha | -0.99 |
| Modified Duration | 5.43 |

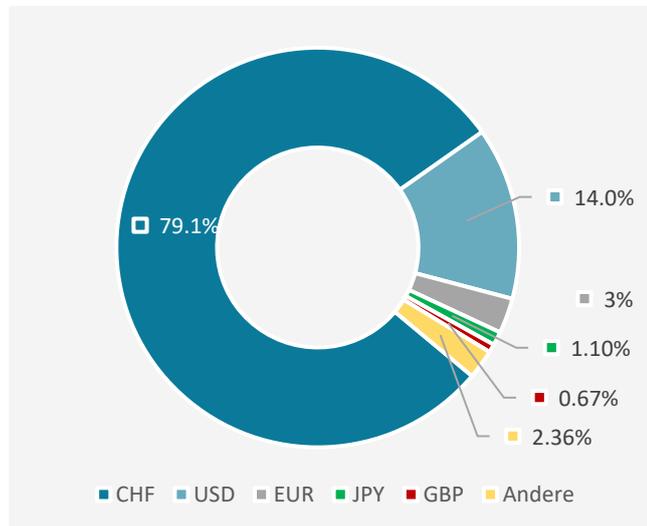
Performance seit Auflage



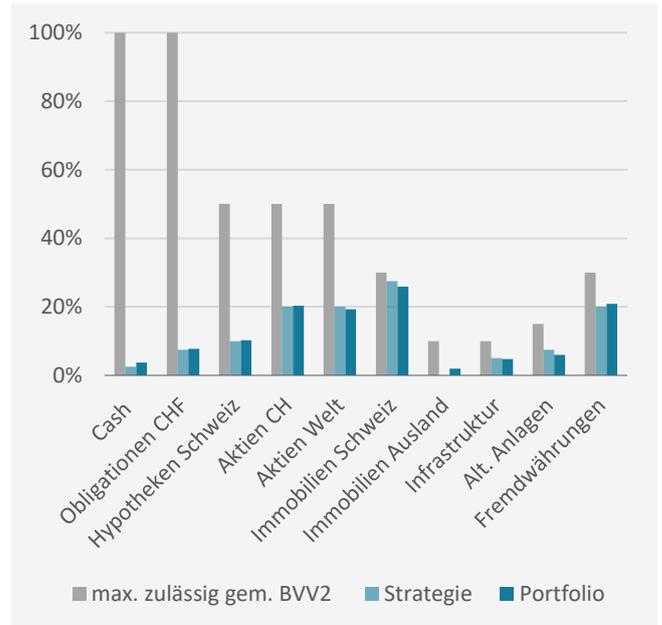
Monats-Nettoperformance

| Monat | Portfolio | BM |
|-----------|-----------|-------|
| Januar | 2.50% | 2.38% |
| Februar | 0.23% | 0.27% |
| März | | |
| 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

Im Februar 2025 dominierten erneut Handelskonflikte die Märkte. Donald Trumps Zölle auf Kanada und Mexiko wurden zwar vorübergehend ausgesetzt, erhöhten aber Inflationsängste und Erwartungen höherer Konsumentenpreise in den USA. Fed-Chef Powell betonte deshalb eine zurückhaltende Zinspolitik. Während US-Aktien nach anfänglicher Stärke gegen Monatsende aufgrund enttäuschender Konjunkturdaten unter Druck gerieten, setzten europäische Aktien ihre positive Entwicklung fort. Globale Staatsanleihen profitierten von sinkenden Renditen, und Gold erreichte einen weiteren Höchststand, begünstigt durch einen schwächeren US-Dollar. Der Swiss Performance Index gewann im Berichtsmonat 2.44% und der MSCI World büsste 0.69% (in USD) ein. Der Swiss Bond Index stand Ende Februar 0.11% 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