

## Anlagegruppe Mischvermögen BVG 0

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 0 lässt keine Aktien und nur geringe Schwankungen der Anlagewerte zu. Deshalb sind nur eingeschränkte Renditen möglich.

### Kennzahlen

|                                       |                        |
|---------------------------------------|------------------------|
| Datum                                 | 31.12.2022             |
| Nettoinventarwert                     | CHF 96.15              |
| Lancierungsdatum                      | 01.12.2018             |
| ISIN                                  | CH0451644972           |
| Investment Manager                    | Investas AG, Bern      |
| Depotbank                             | Credit Suisse AG, Bern |
| Ausgabespesen einmalig                | 0.5%                   |
| Verwaltungskommission p.a. (ex. MwSt) | 0.97%                  |
| Referenzwährung                       | CHF                    |
| Benchmark (BM)                        | Customized             |
| Ausgabe / Rücknahme                   | Wöchentlich            |

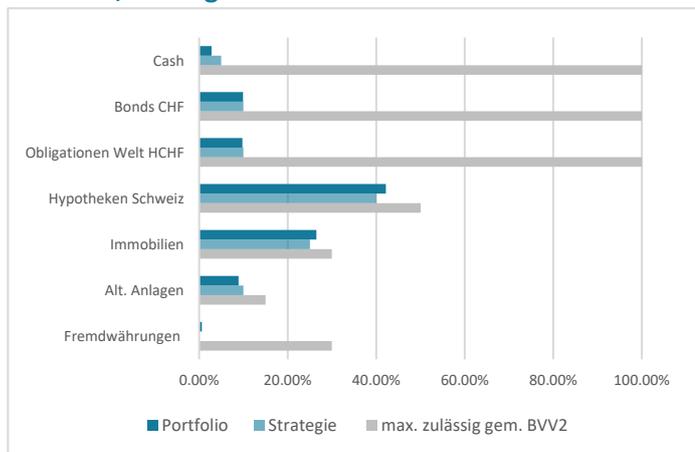
### Risiken und Renditeziel der Strategien

| 1                 | 2                      | 3 | 4 | 5                     |
|-------------------|------------------------|---|---|-----------------------|
| 1 Festverzinslich | keine Aktien (BVG 0)   |   |   | Zielrendite 1.0% p.a. |
| 2 Einkommen       | wenig Aktien (BVG 25)  |   |   | Zielrendite 3.0% p.a. |
| 3 Ausgewogen      | häufig Aktien (BVG 40) |   |   | Zielrendite 4.0% p.a. |
| 4 Wachstum        | grosser Aktienanteil   |   |   | unzulässig für BVV2   |
| 5 Aktien          | vorwiegend Aktien      |   |   | unzulässig für BVV2   |

### Risikokennzahlen

|  |       |
|--|-------|
| Volatilität annualisiert (rolling, monthly data) | 1.49  |
| Sharpe Ratio (1 yr rolling, monthly data)        | -1.76 |
| Tracking Error                                   | 0.93  |
| Information Ratio                                | 0.70  |
| Beta-Faktor                                      | 0.66  |
| Jensen-Alpha                                     | -0.43 |
| Modified Duration                                | 4.74  |

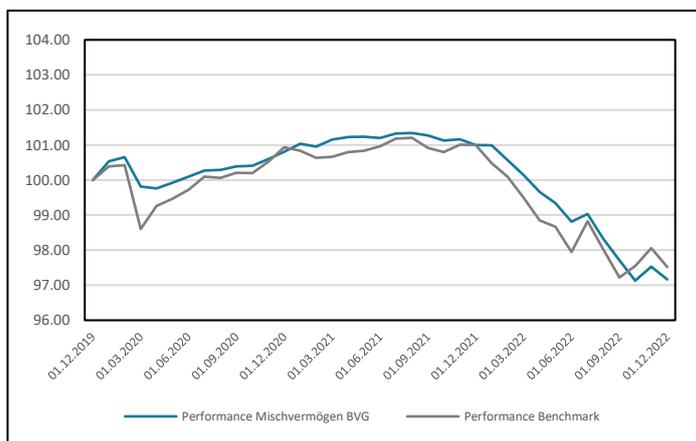
### Portfolio, Strategie und BVV2



### Performance YTD

|       | Strategie | Benchmark |
|-------|-----------|-----------|
| 2022  | -3.81%    | -3.44%    |
| 2021* | 0.19%     | 0.06%     |
| 2020* | 0.81%     | 0.93%     |
| 2019* | 0.45%     | 1.23%     |

### Historische Entwicklung\*



### Bericht des Asset Managers

Die Anlegerstimmung war den gesamten Dezember hindurch schlecht. Paradoxerweise schickten die im Dezember publizierten Zahlen zum BIP (+3.2% YoY gegenüber einer Prognose von 2.9%) die Börsen auf Talfahrt. Die einzige plausible Erklärung dafür ist, dass ein hohes Wirtschaftswachstum zu einer höheren Nachfrage nach Gütern und Arbeitskräften führt. Während eine hohe Nachfrage nach Gütern die Preise direkt erhöht, führt eine hohe Nachfrage nach Arbeitskräften zu steigenden Löhnen. Dies treibt die Lohn-Preis-Spirale an. Der MSCI World verlor im Dezember 7.2% (in CHF gemessen). Der defensivere SPI gab 3.3% nach. Aufgrund der gestiegenen Obligationenrenditen verlor der schweizer Obligationenindex (SBI) satte 2.6%. Anders als im Jahresverlauf spiegelte sich die erhöhte Unsicherheit im Goldpreis wider, welcher um 3.1% zulegen (in USD gemessen). In CHF entspricht dies einer Steigerung von 0.8%, da der Franken gegenüber dem Dollar 2.3% an Wert gewann.

Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

\*Die Benchmark wurde bis Ende 2021 um die TER bereinigt.

**AVENIRPLUS Anlagestiftung**

Bärenplatz 8 | Postfach | 3001 Bern | T +41 31 328 80 00 | [avenirplus.ch](http://avenirplus.ch) | [info@avenirplus.ch](mailto:info@avenirplus.ch)