

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	-1.39%	-1.55%
3 Monate	-2.97%	-2.78%
Laufendes Jahr (YTD)	-0.54%	-0.46%
1 Jahr	1.23%	3.90%
5 Jahre p.a.	2.99%	4.81%
Seit Lancierung p.a.	2.71%	4.41%

Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	4.13%	4.03%
5 Jahre p.a.	5.36%	5.58%
Seit Lancierung p.a.	6.04%	6.27%

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%

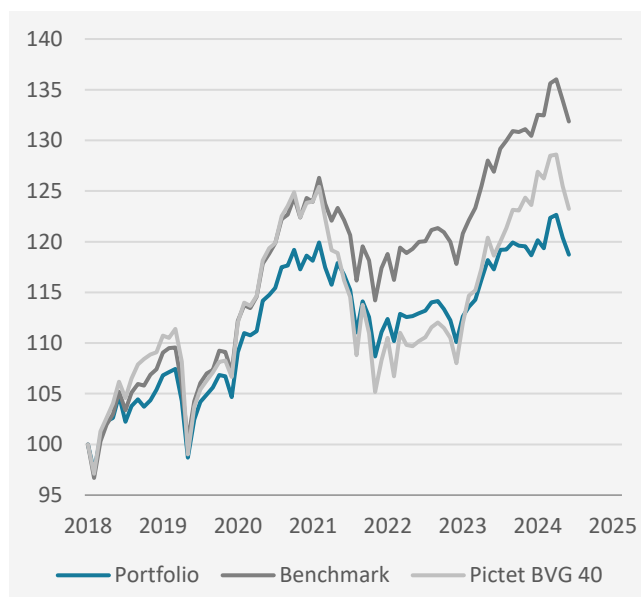
Eckwerte Anlagegruppe

Datum	30.04.2025
Nettoinventarwert	CHF 127.95
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)	0.40
Tracking Error	0.82
Information Ratio	-1.78
Beta-Faktor	0.94
Jensen-Alpha	-1.27
Modified Duration	5.13

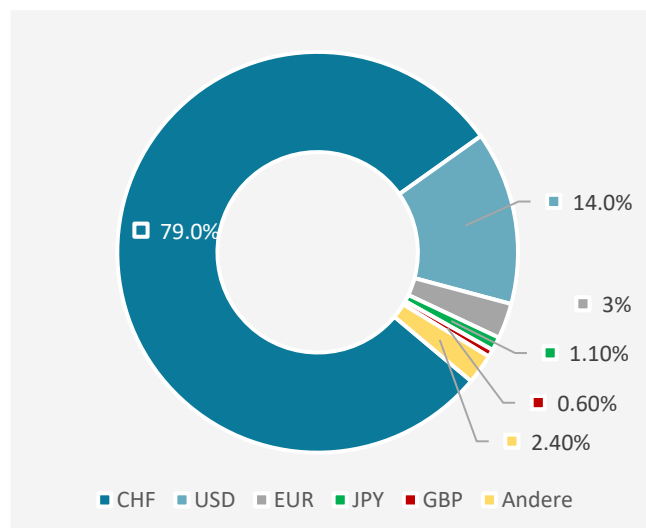
Performance seit Auflage



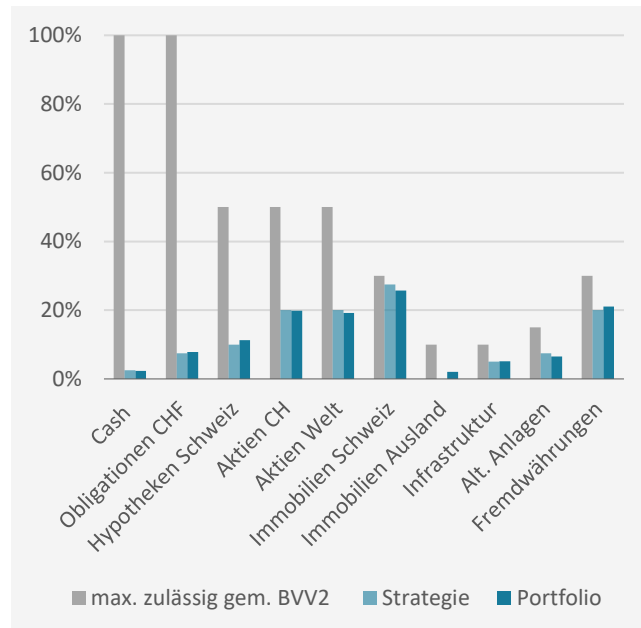
Monats-Nettoperformance

Monat	Portfolio	BM
Januar	2.50%	2.38%
Februar	0.23%	0.29%
März	-1.83%	-1.53%
April	-1.39%	-1.55%
Mai		
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

Die Finanzmärkte zeigten sich im April volatil, ausgelöst durch überraschend weitreichende US-Zölle zum sogenannten «Liberation Day». Diese führten zunächst zu einem weltweiten Aktieneinbruch von über 10%. Nach der Ankündigung einer 90-tägigen Aussetzung vieler Zölle kam es jedoch zu einer raschen Erholung. Besonders stark eskalierte der Handelskonflikt mit China: Die USA verhängten Zölle von bis zu 145% auf chinesische Importe, woraufhin Peking mit Gegenzöllen von 125% reagierte. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg zunächst auf 4.6%, sank dann aber bis Monatsende wieder auf 4.2%. Der Goldpreis erreichte in der Unsicherheitsphase ein erneutes Rekordhoch bei 3.500 USD pro Unze, während der US-Dollar gegenüber dem Schweizer Franken weiter an Wert einbüsste. Der Swiss Performance Index verlor im Berichtsmonat 1.91% und der MSCI World gewann 0.93% (in USD). Der Swiss Bond Index stand Ende März 1.52% höher 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