

## Anlagegruppe Mischvermögen BVG 40

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 häufig Aktien und grössere Schwankungen der Anlagewerte zu. Langfristig sind attraktive Renditen möglich.

### Kennzahlen

Datum	31.12.2023
Nettoinventarwert	CHF 122.39
Lancierungsdatum	01.12.2018
ISIN	CH0451645441
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

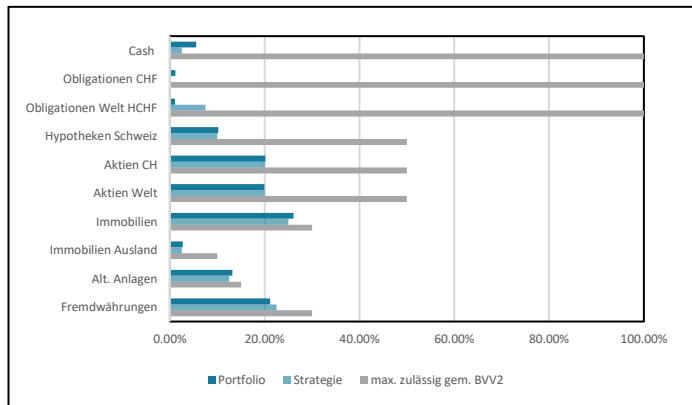
### Risiken und Renditeziel der Strategien

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	4.33
Sharpe Ratio	0.64
Tracking Error	0.74
Information Ratio	-0.65
Beta-Faktor	0.92
Jensen-Alpha	-0.21
Modified Duration	2.21

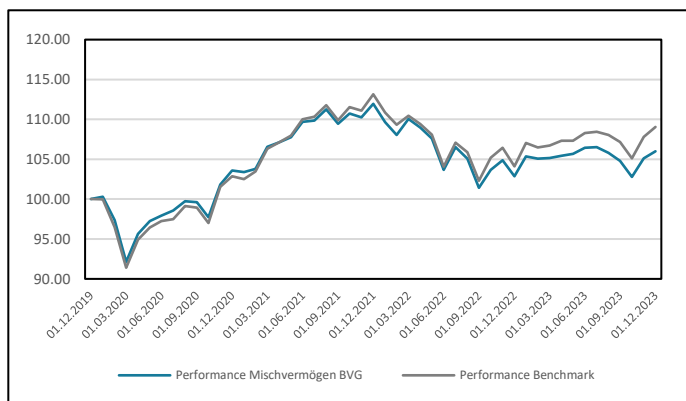
### Portfolio, Strategie und BVV2



### Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2023	3.08%	4.74%
2022	-8.13%	-7.99%
2021*	8.07%	10.10%
2020*	3.59%	2.89%
2019*	10.05%	12.07%

### Historische Entwicklung\*



### Bericht des Asset Managers

Nach den Kursavancen im Vormonat setzte sich die positive Stimmung auch im Dezember fort. Die langfristigen Zinsen fielen deutlich, begünstigt durch die Kommentare der US-Zentralbank hinsichtlich der Entwicklung der Inflation. Jerome Powell signalisierte, dass für das Jahr 2024 Zinssenkungen infrage kommen. Die Investoren gehen nun von einer weichen Landung der Wirtschaft aus und rechnen damit, dass der abnehmende Inflationsdruck Grund genug für Zinssenkungen ist. Dies beflügelte die Aktien und löste zum Jahresende eine Rallye aus. Der Swiss Performance Index legte im Berichtsmonat 2.35% zu und der MSCI World sogar 4.94% (in USD). Der Swiss Bond Index stand Ende Dezember 1.26% höher als zu Monatsbeginn.

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)