

## RENTEN

Die Anlagestrategie Renten fokussiert sich ausschliesslich auf reine Rentnerbestände. Entsprechend geht man bei dieser Strategie auch davon aus, dass sie sich nicht selbst sanieren kann. Konsequenterweise werden fast ausschliesslich risikoarme Kategorien eingesetzt mit tiefen Volatilitäten. Durch die Tatsache, dass reine Rentnervorsorgewerke bezüglich des Cash-Flows vorhersehbar sind, kann ein grösserer Teil der Strategie in eher illiquide Kategorien investiert werden. Somit liegt der Fokus hauptsächlich auf Immobilien, Obligationen und vor allem auf Hypotheken.

### Nettoperformance

	Portfolio	BM
1 Monat	0.54%	0.45%
3 Monate	1.07%	0.98%
Laufendes Jahr (YTD)	1.27%	1.36%
1 Jahr	2.06%	2.71%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	0.92%	1.25%

### Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	1.40%	1.28%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	1.92%	2.17%

### Jahres-Nettoperformance

Jahr	Portfolio	BM
2023	2.53%	3.47%
2022	-3.78%	-3.61%
2021 (Lancierung 01.01.2021)	3.36%	3.32%

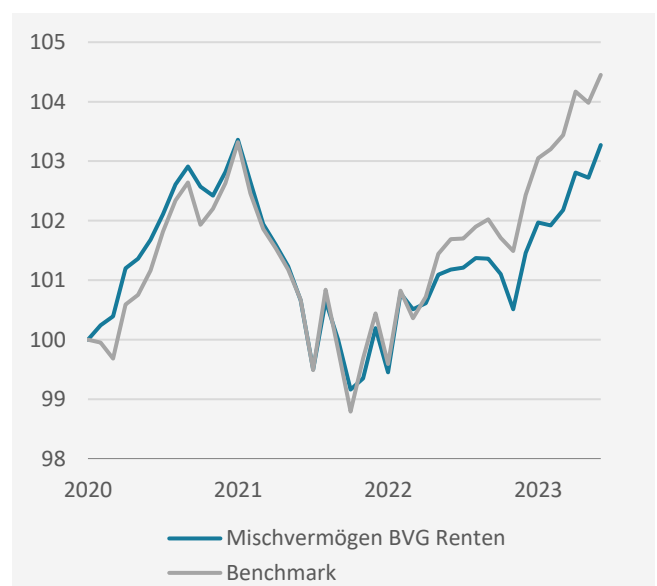
### Eckwerte Anlagegruppe

Datum	31.05.2024
Nettoinventarwert	CHF 103.27
Volumen	CHF 119'325'345
Lancierungsdatum	01.01.2021
ISIN	CH0592748708
Investment Manager	Investas AG, Bern
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
TER KGAST	0.67%
Referenzwährung	CHF
Benchmark	Customized
Ausgabe & Rücknahme	Monatlich

### Risikokennzahlen

Sharpe Ratio (1 Jahr rollierend, monatlich)	0.55
Tracking Error	0.28
Information Ratio	-1.05
Beta-Faktor	1.04
Jensen-Alpha	-0.34
Modified Duration	6.07

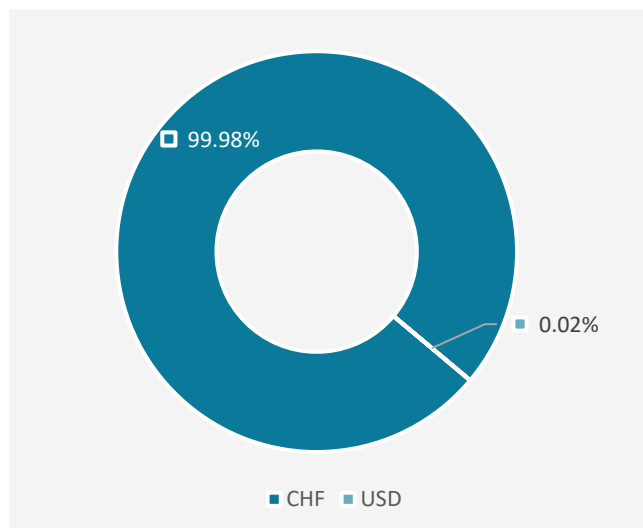
### Performance seit Auflage



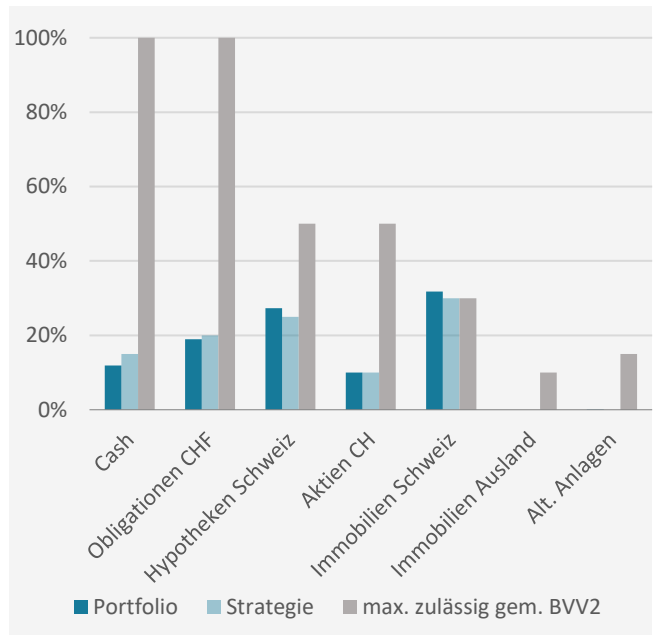
## Monats-Nettoperformance

Monat	Portfolio	BM
Januar	-0.05%	0.15%
Februar	0.26%	0.23%
März	0.62%	0.71%
April	-0.09%	-0.18%
Mai	0.54%	0.45%
Juni		
Juli		
August		
September		
Oktober		
November		
Dezember		

## Währungsaufteilung



## Portfolioallokation



## Bericht des Asset Managers

Im Mai 2024 haben sich die globalen Aktienmärkte von den Verlusten, die sie seit Ende März erlitten hatten, vollständig erholt. Einige Märkte erreichten sogar neue Höchststände, wobei der Dow Jones-Index erstmals in seiner Geschichte die Marke von 40.000 Punkten überschritt. Die Fortsetzung der Erholung an den Aktienmärkten war sowohl auf positive Unternehmensberichte als auch auf schwächere US-Konjunkturdaten zurückzuführen. Ein unerwartet starker Anstieg der Erstanträge auf Arbeitslosenunterstützung deutete auf eine Abschwächung des zuvor robusten Arbeitsmarktes hin. Dies führte zu einem Rückgang der Renditen an den Anleihemärkten und belebte die Hoffnungen auf baldige Zinssenkungen durch die Zentralbanken. Der Swiss Performance Index gewann im Berichtsmonat 6.14% und der MSCI World 4.53% (in USD). Der Swiss Bond Index stand Ende März 0.93% 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](http://avenirplus.ch) | [info@avenirplus.ch](mailto:info@avenirplus.ch)