

## 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	0.21%	0.50%
3 Monate	0.17%	0.51%
Laufendes Jahr (YTD)	2.71%	3.70%
1 Jahr	3.22%	4.32%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	1.16%	1.67%

### Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	0.97%	1.08%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	1.84%	2.09%

### Jahres-Nettoperformance

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

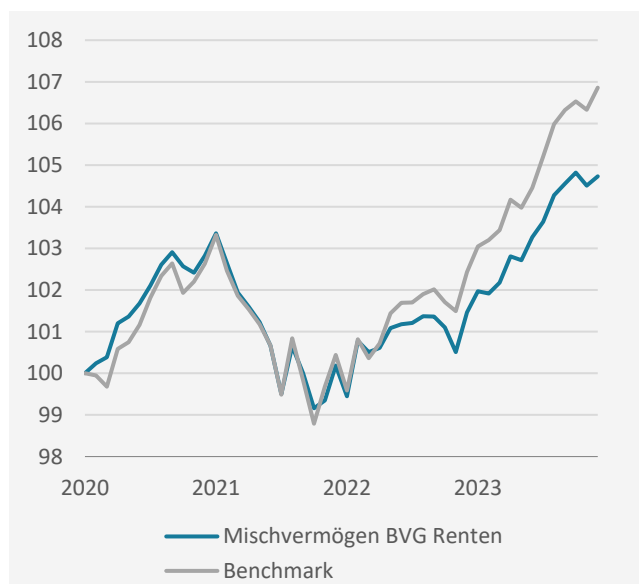
### Eckwerte Anlagegruppe

<b>Datum</b>	30.11.2024
<b>Nettoinventarwert</b>	CHF 104.73
<b>Volumen</b>	CHF 112'286'566
<b>Lancierungsdatum</b>	01.01.2021
<b>ISIN</b>	CH0592748708
<b>Investment Manager</b>	Investas AG, Bern
<b>Depotbank</b>	Credit Suisse (Schweiz) AG
<b>TER KGAST</b>	0.67%
<b>Referenzwährung</b>	CHF
<b>Benchmark</b>	Customized
<b>Ausgabe &amp; Rücknahme</b>	Monatlich

### Risikokennzahlen

<b>Sharpe Ratio</b> (1 Jahr rollierend, monatlich)	2.06
<b>Tracking Error</b>	0.39
<b>Information Ratio</b>	-1.76
<b>Beta-Faktor</b>	0.92
<b>Jensen-Alpha</b>	-0.45
<b>Modified Duration</b>	6.61

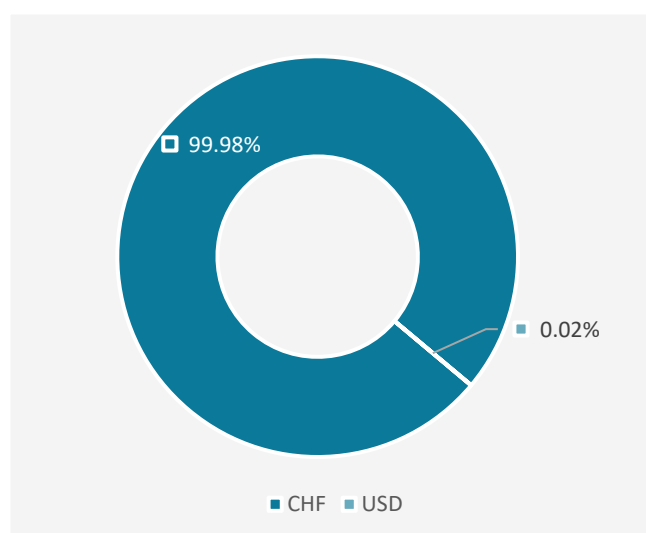
### Performance seit Auflage



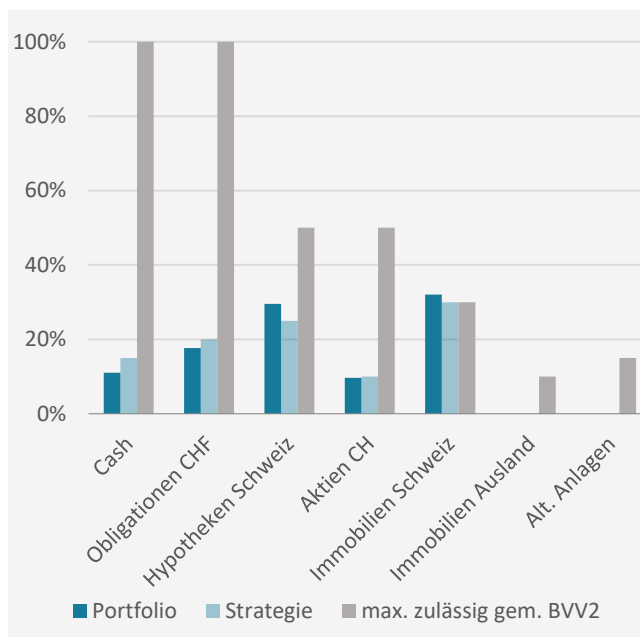
## Monats-Nettoperformance

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	0.36%	0.73%
Juli	0.61%	0.73%
August	0.26%	0.32%
September	0.26%	0.20%
Oktober	-0.30%	-0.19%
November	0.21%	0.50%
Dezember		

## Währungsaufteilung



## Portfolioallokation



## Bericht des Asset Managers

Im November rückten die US-Präsidentenwahlen in den Mittelpunkt. Mit einem klaren Vorsprung setzte sich Donald Trump durch und sorgte mit seinen geplanten Maßnahmen, wie der Förderung der heimischen Industrie, Steuererleichterungen für Unternehmen, Bürokratieabbau und protektionistischen Handelsstrategien, für gemischte Reaktionen an den globalen Börsen. In den USA sorgte die Aussicht auf wirtschaftliche Impulse für starke Kursgewinne, in Europa hingegen dominierten Bedenken über die möglichen Folgen von Handelsbarrieren, was die Märkte belastete. Der Swiss Performance Index verlor im Berichtsmonat 0.25%, während der MSCI World 4.62% (in USD) gewann. Der Swiss Bond Index stand Ende November 1.48% 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](http://avenirplus.ch) | [info@avenirplus.ch](mailto:info@avenirplus.ch)