

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	-0.06%	0.10%
3 Monate	-0.15%	0.41%
Laufendes Jahr (YTD)	2.65%	3.81%
1 Jahr	2.65%	3.81%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	1.12%	1.66%

Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	0.98%	1.08%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	1.82%	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%

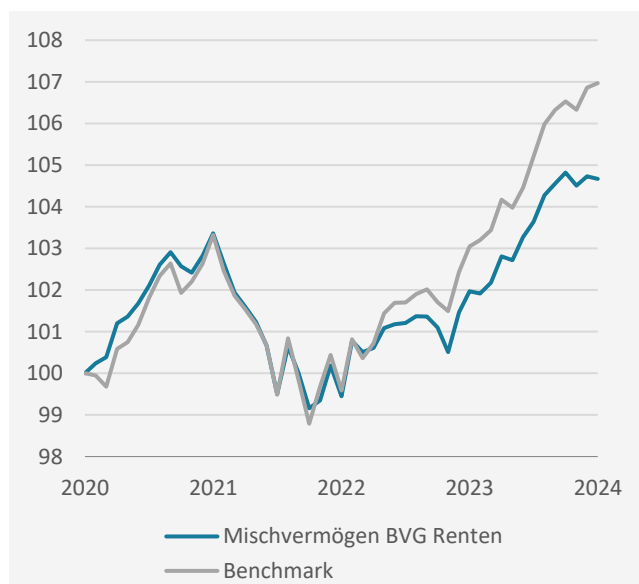
Eckwerte Anlagegruppe

Datum	30.12.2024
Nettoinventarwert	CHF 104.67
Volumen	CHF 112'807'740
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)	1.91
Tracking Error	0.43
Information Ratio	-1.10
Beta-Faktor	0.90
Jensen-Alpha	-0.22
Modified Duration	6.64

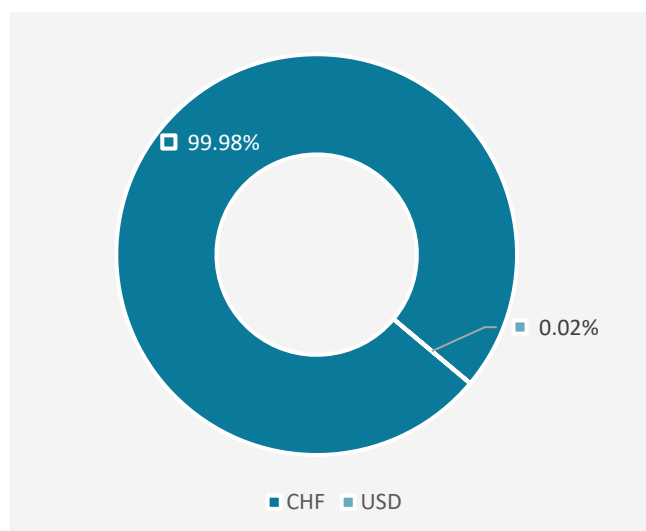
Performance seit Auflage



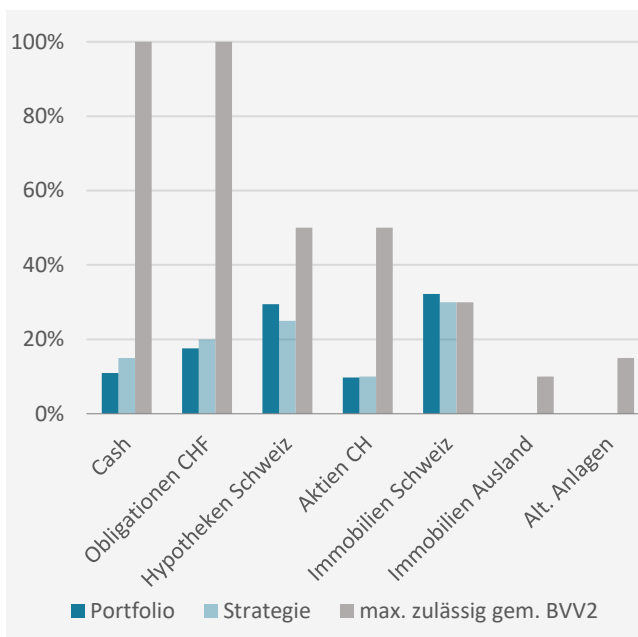
Monats-Nettoperformance

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	-0.06%	0.10%

Währungsaufteilung



Portfolioallokation



Bericht des Asset Managers

Im Dezember 24 zeigten die US- und europäischen Börsen zunächst Stärke und erreichten erneut Höchststände, während der Schweizer Aktienmarkt stagnierte. Die SNB überraschte mit einer Zinssenkung um 50 Bp – der grössten seit einem Jahrzehnt – und begründete diesen Schritt mit dem rückläufigen Inflationsdruck. Das Fed und die EZB senkten ihre Leitzinsen erwartungsgemäss um 25 Bp, doch der hawkische Ausblick der Fed, mit nur zwei statt drei Zinsschritten bis Ende 2025, verunsicherte die Märkte. Dies führte zu einem Ausverkauf über alle Anlageklassen und einem Anstieg der langfristigen Zinsen in den USA und Europa. Der Swiss Performance Index verlor im Berichtsmonat 1.28%, während der MSCI World 2.57% (in USD) einbüsste. Der Swiss Bond Index stand Ende Dezember 0.21% 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 | info@avenirplus.ch