

Anlagegruppe Mischvermögen BVG 25 B

(avenirplus Sammelstiftung)

Die Anlagestrategie für die avenirplus Sammelstiftung bewegt sich innerhalb der gesetzlichen BVV2 Richtlinien und wird mittels der avenirplus Anlagestiftung BVG 25 umgesetzt. Die Strategie verfolgt einen sogenannten Kern-Satelliten Ansatz. Der Kern besteht aus kosteneffizienten Passivinstrumenten, welche die Marktpformance erwirtschaften sollen. Die Satelliten sind sorgfältig ausgewählte aktive Anlageinstrumente, welche eine Überperformance gegenüber der Marktpformance anstreben. Die Strategie BVG 25 lässt 25% Aktien und moderate Schwankungen der Anlagewerte zu. Mittelfristig sind erhöhte Renditen möglich.

Eckwerte Anlagegruppe

Datum	30.11.2025
Nettoinventarwert	CHF 115.78
Volumen	CHF 194'983'540
Lancierungsdatum	01.01.2020
ISIN	CH0520066678
Investment Manager	v.FISCHER INVESTAS Vermögensverwaltung AG
Depotbank	UBS Switzerland AG
TER KGAST	0.79%
Referenzwährung	CHF
Benchmark	Customized
Ausgabe & Rücknahme	Wöchentlich

Risikokennzahlen

Sharpe Ratio (rollierend, monatlich)	1.12
Tracking Error	0.67
Information Ratio	-0.98
Beta-Faktor	0.87
Jensen-Alpha	-0.20
Modified Duration	4.19

Risiken und Renditeziel p.a. der Strategie

	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

Nettoperformance

	Portfolio	BM
1 Monat	0.32%	0.62%
3 Monate	1.55%	2.05%
Laufendes Jahr (YTD)	3.90%	4.41%
1 Jahr p.a.	3.43%	4.47%
5 Jahre p.a.	2.54%	4.48%
Seit Lancierung p.a.	2.51%	3.12%

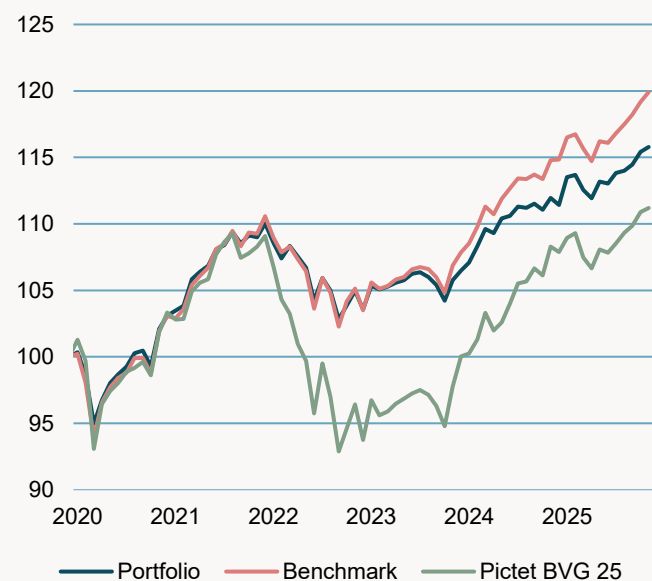
Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	2.60%	2.42%
5 Jahre p.a.	3.15%	3.58%
Seit Lancierung p.a.	3.74%	4.30%

Jahres-Nettoperformance

Jahr	Portfolio	BM
2024	4.64%	6.48%
2023	2.83%	4.22%
2022	-5.88%	-6.41%
2021	6.73%	7.30%
2020	3.09%	3.06%

Performance seit Auflage

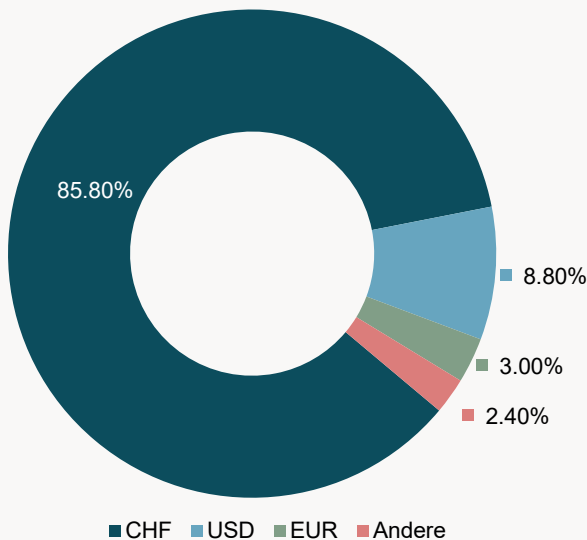


AVENIRPLUS

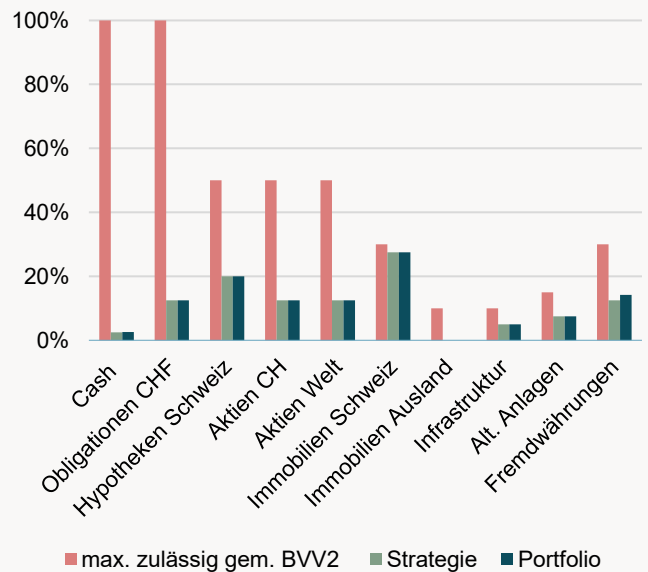
Monats-Nettoperformance

Monat	Portfolio	BM
Januar	1.87%	1.44%
Februar	0.15%	0.21%
März	-0.99%	-0.92%
April	-0.56%	-0.82%
Mai	1.12%	1.29%
Juni	-0.13%	-0.11%
Juli	0.70%	0.64%
August	0.17%	0.58%
September	0.39%	0.61%
Oktober	0.84%	0.81%
November	0.32%	0.62%
Dezember		

Währungsaufteilung



Portfolioallokation*



* Strategieanpassung per 01.01.2024 / 01.01.2025

Quartalsbericht Asset Management

Nach einer starken Entwicklung bis Oktober legten die globalen Aktienmärkte im November eine Pause ein. Mässig ausgefallene US-Arbeitsmarktdaten sowie Unsicherheiten über Wachstum und geldpolitische Perspektiven belasteten die Stimmung. Der 43 Tage andauernde Government Shutdown endete nach zunehmendem öffentlichen Druck und wurde von den Märkten positiv aufgenommen. Mitte des Monats erzielten die Schweiz und Amerika eine Einigung im Zollstreit. Die USA erklärten sich bereit, im Gegenzug für umfangreiche Direktinvestitionen, die Zölle auf Schweizer Importe von 39% auf 15% zu senken. Gegen Monatsende sorgten erneute Erwartungen einer möglichen Zinssenkung in den USA im Dezember für eine leichte Marktentspannung. Der Swiss Performance Index gewann im Berichtsmonat 3.95% hinzu und der MSCI World 0.19% (in CHF). Der Swiss Bond Index stand Ende November 0.24% tiefer als zu Monatsbeginn.