

## Anlagegruppe Mischvermögen 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 den 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.

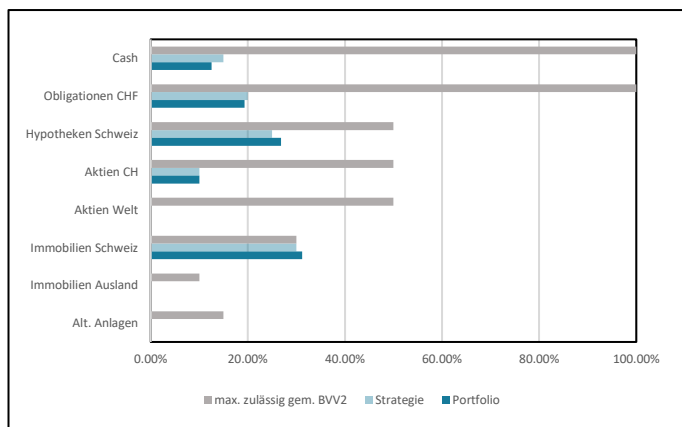
### Kennzahlen

Datum	31.03.2024
Nettoinventarwert	CHF 102.81
Volumen in Mio.	CHF 120.73
Lancierungsdatum	01.01.2021
ISIN	CH0592748708
Investment Manager	Investas AG, Bern
Depotbank	Credit Suisse AG, Bern
Verwaltungskommission p.a. (ex. MwSt)	0.15%
Referenzwährung	CHF
Benchmark (BM)	Customized
Ausgabe / Rücknahme	Monatlich

### Risikokennzahlen

Volatilität annualisiert (rolling, monthly data)	1.35
Sharpe Ratio (1 yr rolling, monthly data)	0.75
Tracking Error	0.33
Information Ratio	-2.35
Beta-Faktor	0.99
Jensen-Alpha	-0.73
Modified Duration	5.97

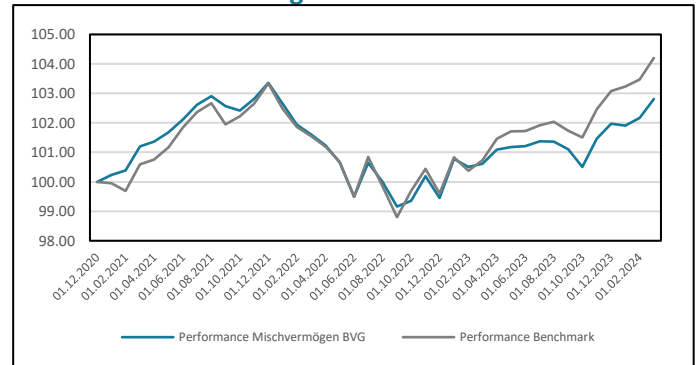
### Portfolio, Strategie und BVV2



### Performance YTD

Jahr	Strategie	Benchmark
2024	0.83%	1.09%
2023	2.53%	3.50%
2022	-3.78%	-3.61%
2021	3.36%	3.32%

### Historische Entwicklung



### Bericht des Asset Managers

Im März 2024 überraschte die Schweizerische Nationalbank (SNB) mit einer unerwarteten Senkung des Leitzinses um 25 Basispunkte auf 1,5%. Es war die erste derartige Anpassung seit neun Jahren, eine Reaktion auf den abnehmenden Inflationsdruck. Die Europäische Zentralbank (EZB) entschied sich derweil dafür, ihren Leitzins unverändert zu lassen, allerdings deutet vieles darauf hin, dass eine Zinssenkung im Juni in Betracht gezogen wird. Die Inflationsdaten in Europa und den USA waren uneinheitlich, wobei die Kerninflation tendenziell leicht rückläufig war. Der Swiss Performance Index legte im Berichtsmonat 3.94% zu und der MSCI World 3.27% (in USD). Der Swiss Bond Index stand Ende März 0.74% höher als zu Monatsbeginn.

Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.