

Anlagestiftung Hypotheken A

Die Anlagegruppe investiert hauptsächlich in grundpfandgesicherte Kredite im ersten Rang mit einem Schwerpunkt im Espace Mittelland. Zu deren Besicherung dienen Mehrfamilienhäuser, Geschäftshäuser (inkl. Hotels und industrielle Objekte), Einfamilienhäuser und Stockwerk- und Miteigentum oder Bauland für entsprechende Objekte. Bei der Kreditvergabe darf maximal 65% des Verkehrswertes der Immobilien belehnt werden. Zulässige Hypothekarkredite können als Direktkredite oder als Beteiligung an kollektiven Anlagen gehalten werden. Die Anlagestiftung verfolgt das Ziel, einen angemessenen Ertrag in Schweizerfranken zu erzielen, unter grösst möglicher Qualität der Hypotheken.

Kennzahlen

| | |
|---|--------------------------------|
| Datum | 31.12.2019 |
| Anteilspreis | Fr. 1'029.34 |
| Anlagegruppenvermögen (in Mio.) | Fr. 99.94 |
| Lancierungsdatum | 01.09.2016 |
| ISIN | CH0371635027 |
| Investment Manager | Investas AG, Bern |
| Investment Manager seit | 01.09.2016 |
| Ende des Geschäftsjahres | Kalenderjahr |
| TER KGAST | 0.50% |
| Ausgabeaufschlag (verbleibt im Anlagevermögen) | gem. Kostenreglement |
| Rücknahmeabschlag (verbleibt im Anlagevermögen) | gem. Kostenreglement |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Benchmark (BM) | SBI Domestic AAA - A TR 1-3 J. |

Zeichnung Monatlich, am 1. Bankwerktag jeden Monats (Voravisierung bis am 1. Bankwerktag des Vormonates)

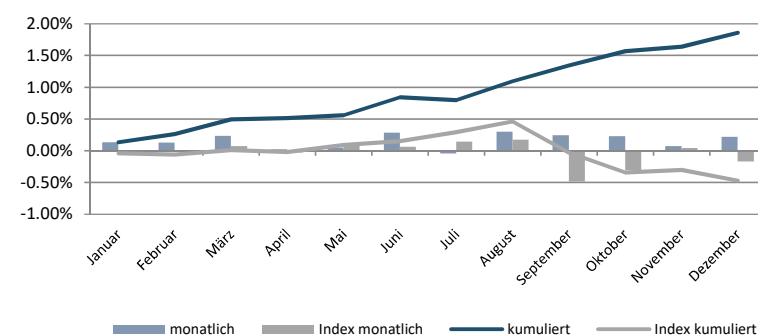
Rücknahme Monatlich, am 1. Bankwerktag jeden Monats (Voravisierung bis am 1. Bankwerktag des Vormonates)

Risikoanalyse

| | |
|------------------------------------|--------|
| Volatilität annualisiert | 0.11% |
| Volatilität Benchmark annualisiert | 0.20% |
| Sharpe Ratio | 8.57 |
| Modified Duration | 4.23 |
| Verfallrendite | 0.703% |

Performance

Monatliche Performance

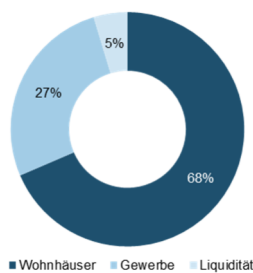


Nettoperformance

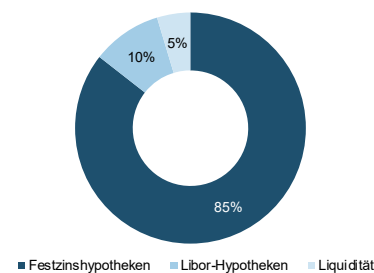
| | Jan | Feb | März | April | Mai | Juni | Juli | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------------|--------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Hypotheken | 0.13% | 0.13% | 0.23% | 0.02% | 0.04% | 0.28% | -0.04% | 0.29% | 0.24% | 0.23% | 0.07% | 0.22% | 1.86% |
| Benchmark | -0.04% | -0.02% | 0.07% | -0.03% | 0.11% | 0.06% | 0.14% | 0.17% | -0.49% | -0.31% | 0.04% | -0.17% | -0.47% |
| | seit Auflage | | 2019 | 2018 | 2017 | 2016* | | | | | | | |
| Hypotheken | 2.93% | | 1.86% | 0.82% | 0.59% | -0.36% | | | | | | | |
| Benchmark | -1.26% | | 0.15% | -0.33% | -0.35% | -0.12% | | | | | | | |

*Lancierung per 01.11.2016

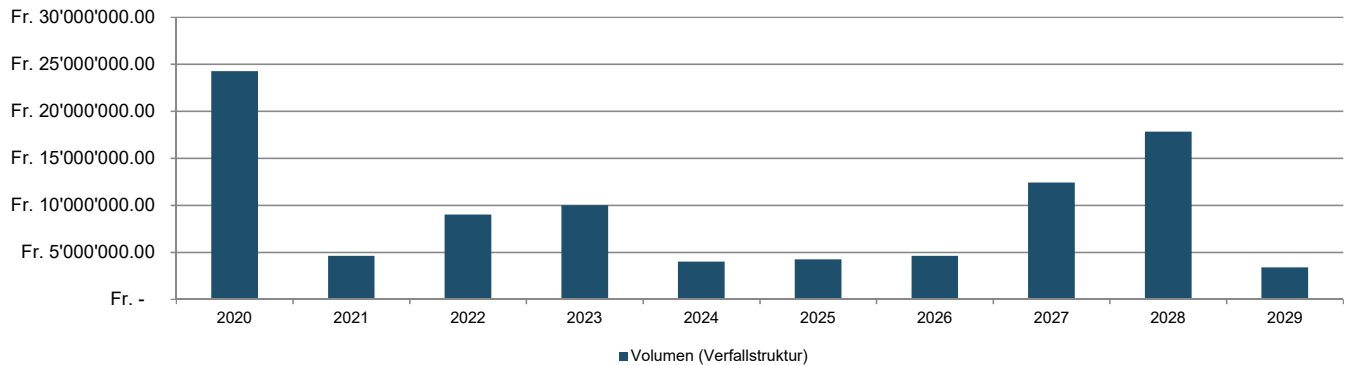
Pfandobjekte in %



Vermögensstruktur in %



Hypotheken: Verfallstruktur



| Jahre | Volumen (Verfallstruktur) |
|-------|---------------------------|
| 2020 | Fr. 24'262'000.00 |
| 2021 | Fr. 4'595'000.00 |
| 2022 | Fr. 9'005'000.00 |
| 2023 | Fr. 10'000'000.00 |
| 2024 | Fr. 4'000'000.00 |
| 2025 | Fr. 4'222'000.00 |
| 2026 | Fr. 4'605'000.00 |
| 2027 | Fr. 12'401'000.00 |
| 2028 | Fr. 17'819'000.00 |
| 2029 | Fr. 3'386'813.00 |

Bericht des Asset Managers

Das Hypothekarwachstum der Anlagegruppe hat im 4. Quartal 2019 weiter zugenommen. Mittlerweile sind wir bei knappen CHF 100 Mio. verteilt auf rund 100 Hypotheken. Die Nachfrage nach Festhypotheken bleibt im aktuellen Tiefzinsumfeld weiterhin hoch. Interessanterweise haben wir im Q4 vor allem 5-jährige Hypotheken abschliessen können. Dies verhilft uns weiterhin, eine moderate Duration von etwas mehr als 4 Jahren zu fahren. Ebenfalls konnten wir die Verfallrendite bei attraktiven 0.70% verfestigen. Entsprechend bleibt das Hypothekargefäss auch weiterhin attraktiv für Investoren. Da unsere Hypothekarpipeline wie bereits erwähnt sehr hoch ist, sind wir nach wie vor offen für Zeichnungen.

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