

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

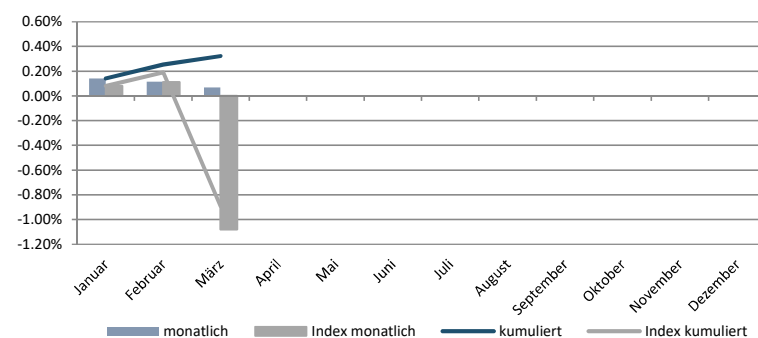
Datum	31.03.2020
Anteilspreis	Fr. 1'032.66
Anlagegruppenvermögen (in Mio.)	Fr. 111.84
Lancierungsdatum	01.09.2016
ISIN	CH0371635027
Investment Manager	Investas AG, Bern
Investment Manager seit	01.09.2016
Ende des Geschäftsjahres	Kalenderjahr
TER KGAST	0.50%
Ausgabeaufschlag (verbleibt im Anlagevermögen)	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	0.36%
Sharpe Ratio	8.46
Modified Duration	4.87
Verfallrendite	0.606%

Performance

Monatliche Performance



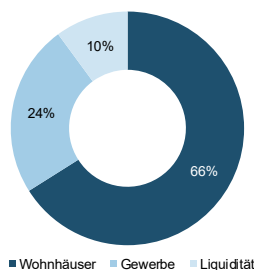
Nettoperformance

	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Hypotheken	0.14%	0.11%	0.07%										0.32%
Benchmark	0.08%	0.11%	-1.08%										-0.89%

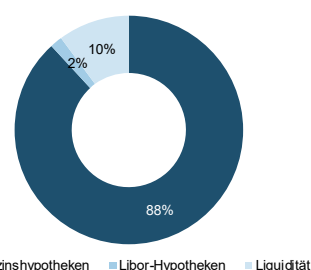
	seit Auflage	2019	2018	2017	2016*
Hypotheken	3.26%	1.86%	0.82%	0.59%	-0.36%
Benchmark	-2.14%	-0.47%	-0.33%	-0.35%	-0.12%

*Lancierung per 01.11.2016

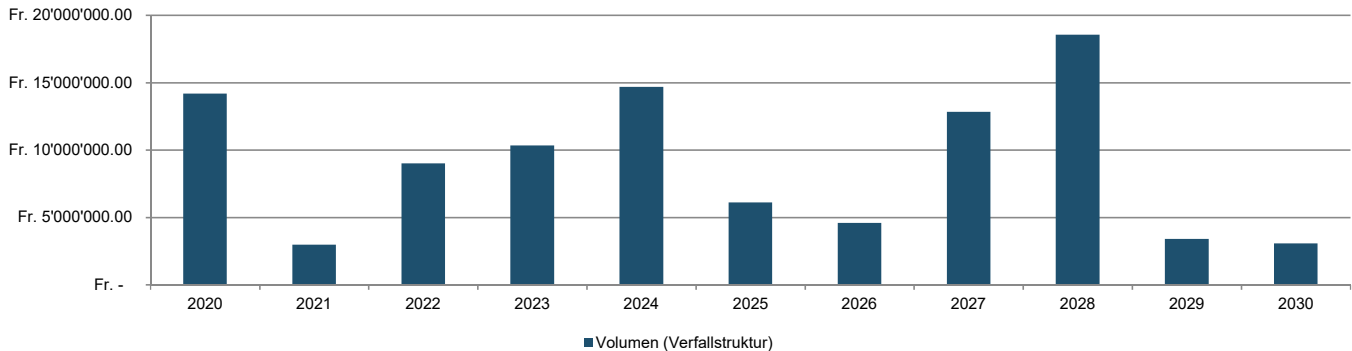
Pfandobjekte in %



Vermögensstruktur in %



Hypotheken: Verfallstruktur



Jahre	Volumen (Verfallstruktur)
2020	Fr. 14'182'000.00
2021	Fr. 2'960'000.00
2022	Fr. 9'005'000.00
2023	Fr. 10'330'000.00
2024	Fr. 14'677'000.00
2025	Fr. 6'112'000.00
2026	Fr. 4'595'000.00
2027	Fr. 12'821'000.00
2028	Fr. 18'549'000.00
2029	Fr. 3'386'813.00
2030	Fr. 3'065'000.00

Bericht des Asset Managers

Die Nachfrage nach Hypotheken blieb auch im 1. Quartal 2020 hoch. Mit einer Nettozunahme von mehr als CHF 5 Mio. konnte der Bestand (inkl. Liquidität) auf mehr als CHF 110 Mio. erhöht werden. Mit einer Verfallrendite von rund 0.6% ist die relative Attraktivität ebenfalls interessant. Zumal die durchschnittliche Restlaufzeit bei weniger als 5 Jahre zu stehen kommt. Aufgrund der nach wie vor grossen Hypothekarpipeline ist das weitere breit abgestützte Wachstum gesichert. Der per Ende Quartal hohe Liquiditätsbestand entstand aus einer frühzeitig zurückbezahlten Hypothek und konnte zu Beginn des neuen Quartals bereits wieder investiert werden.

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