

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.

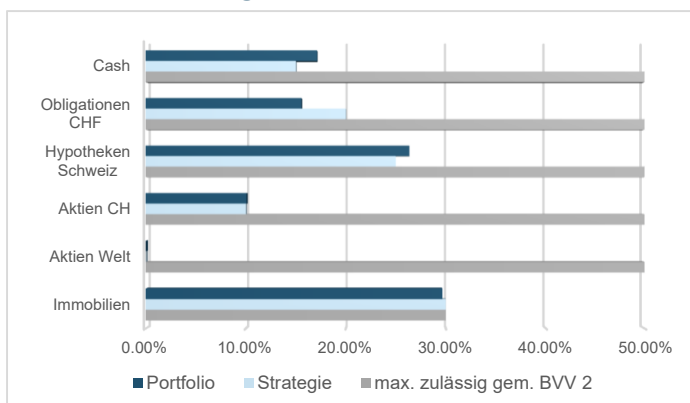
Kennzahlen

Datum	31. Juli 2021
Nettoinventarwert	CHF 102.61
Volumen in Mio.	CHF 66.758
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)	0.98
Sharpe Ratio (1 yr rolling, monthly data)	5.32
Tracking Error	0.84
Information Ratio	0.53
Beta-Faktor	0.58
Jensen-Alpha	2.39
Modified Duration	6.87

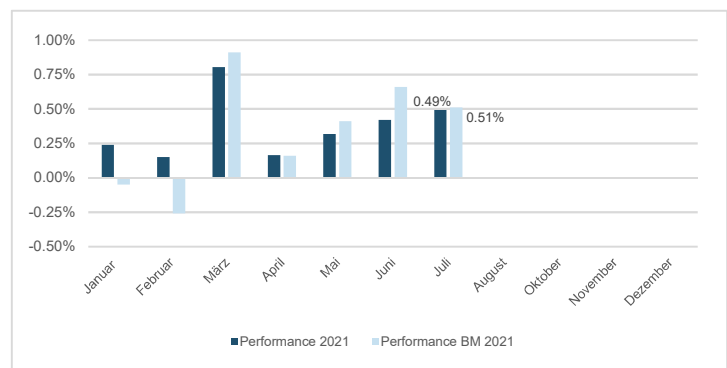
Portfolio, Strategie und BVV 2



Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2021	2.61%	2.36%

Monatliche Performance



Bericht des Asset Managers

Der breite Schweizer Aktienmarkt gemessen am SPI, legte im Juli erneut zu. Der Zugewinn fiel aber mit +1.5% im Vergleich zu den Vormonaten moderat aus. Der MSCI World büsste gar 0.3% ein (in CHF). Zwar fielen die publizierten Quartalsabschlüsse der Unternehmungen unter dem Strich sehr positiv aus. Zur Monatsmitte keimten jedoch aufgrund schwächerer Konsumzahlen Wachstumssorgen auf. Auch die zunehmenden Erkrankungen aufgrund der Covid-Deltavariante drückte am Markt zumindest zwischenzeitlich auf die Stimmung. Grössere Kursrückschläge wurden in den Schwellenländern, allen voran in China, beobachtet. Die kommunistische Volkspartei Chinas zeigt sich immer entschlossener, die Macht wichtiger Wirtschaftsführer und Unternehmen (vor allem IT-Bereich) zu brechen. Die im chinesischen Aktienmarkt dominierenden Technologietitel mussten dementsprechend Federn lassen. Schweizer Obligationen legten rund 1% zu. Gold schloss den Monat leicht im Plus, während der Ölpreis um rund 1.5% nachgab (jeweils in CHF).

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