

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.

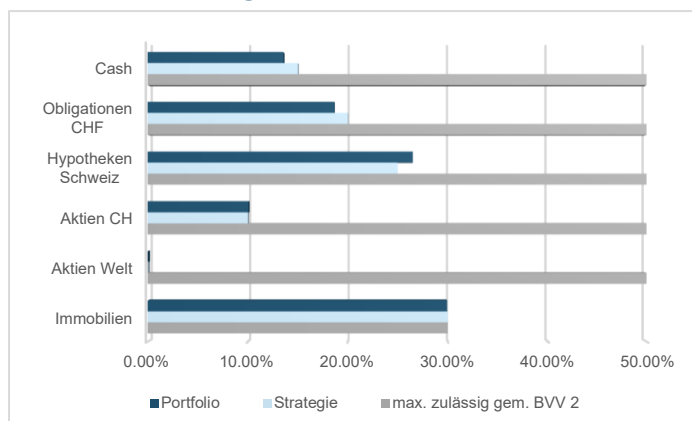
Kennzahlen

Datum	31. August 2021
Nettoinventarwert	CHF 102.91
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)	0.91
Sharpe Ratio (1 yr rolling, monthly data)	5.62
Tracking Error	0.78
Information Ratio	0.53
Beta-Faktor	0.58
Jensen-Alpha	2.34
Modified Duration	6.79

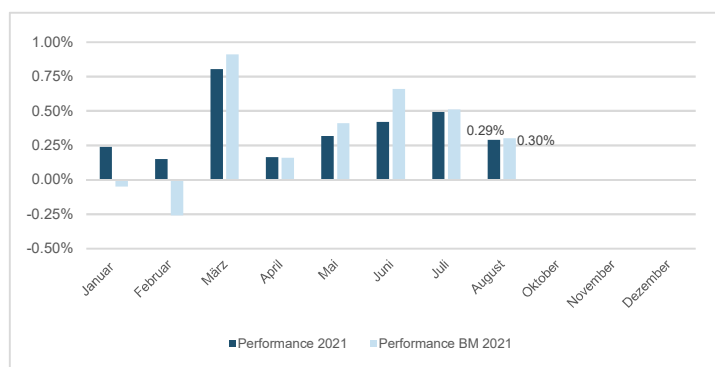
Portfolio, Strategie und BVV 2



Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2021	2.91%	2.64%

Monatliche Performance



Bericht des Asset Managers

Nachdem zu Beginn des Monats schwächere Konjunktur- und Arbeitslosigkeitszahlen sowie die schnell ansteigenden Erkrankungen an der Covid-Delta-Variante auf den Märkten lasteten, beruhigten sich die Märkte in der Folge. Mit dem geringeren Anstieg der Konsumentenpreise (verglichen mit den Vormonaten) sind die Inflationssorgen wieder etwas in den Hintergrund gerückt und damit auch die Sorgen vor einem zu forschen «Tapering» der US Notenbank. Der Swiss Performance Index hat im August weitere 2.4% dazugewonnen und liegt somit per 31.08. fast 20% höher als noch zu Beginn des Jahres. Die «Big Caps», abgebildet durch den Swiss Market Index legten ebenfalls 2.4% zu. Der Aktien Welt Index «MSCI World» schloss den Monat 3.6% höher (in Schweizer Franken gemessen). Die 10-jährigen Zinsen haben sich sowohl in der Schweiz, als auch auf internationaler Ebene kaum bewegt. Während der Goldpreis leichte Zugewinne verzeichnete, gab der Erdölpreis (Sorte WTI, in CHF) im Zuge der erneut zunehmenden Covid-Erkrankungen (Delta Variant) über 6% nach.

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