

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.

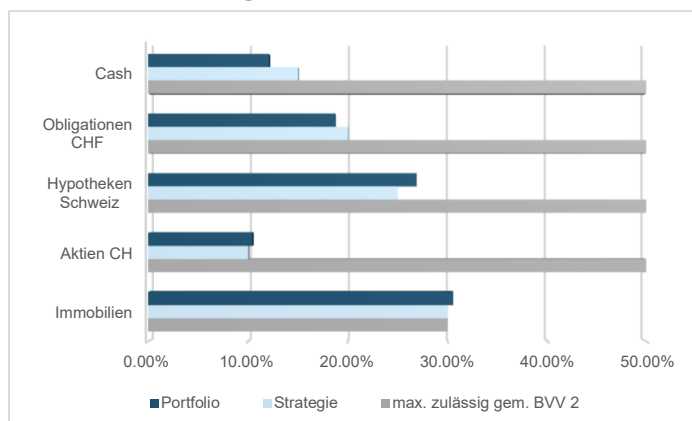
Kennzahlen

Datum	30.09.2021
Nettoinventarwert	CHF 102.57
Volumen in Mio.	CHF 65.492
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)	1.31
Sharpe Ratio (1 yr rolling, monthly data)	3.05
Tracking Error	0.75
Information Ratio	0.87
Beta-Faktor	0.70
Jensen-Alpha	1.63
Modified Duration	6.75

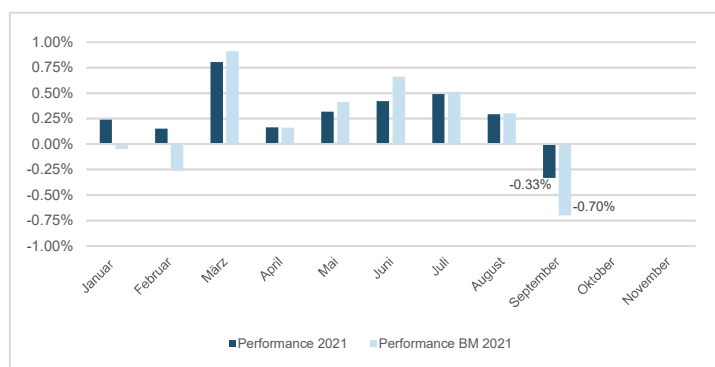
Portfolio, Strategie und BVV 2



Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2021	2.57%	1.93%

Monatliche Performance



Bericht des Asset Managers

Die Aktienmärkte gaben im September nach. Auch wenn die konjunkturelle Erholung weiterging, so wiesen die neuesten Daten doch auf eine leichte Abschwächung des Wirtschaftswachstums hin. Aufgrund des nachlassenden Basiseffekts der Pandemie und anhaltenden Lieferengpässen auf globaler Ebene, erwarteten die Anleger auch, dass dieser Trend in den nächsten Monaten weiter bestehen würde. In Verbindungen mit den nach wie vor vergleichsweise hohen Inflationszahlen keimten Stagflationsängste auf. Die gedrückte Stimmung wurde zudem vom bevorstehenden Erreichen des amerikanischen Schuldenplafonds und von den Problemen am chinesischen Immobilienmarkt verstärkt. Kleinere Immobilienfirmen mussten im Reich der Mitte im September Konkurs anmelden und mit Evergrande stand ein Branchenschwergewicht ebenfalls kurz davor. Der SPI verlor im Monatsvergleich -5.66%, wobei die Small Caps etwas weniger einbüssten als die Bluechips.

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