

## 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.

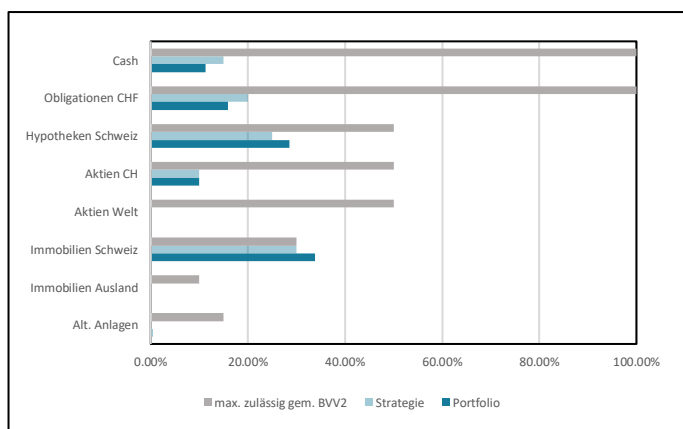
### Kennzahlen

Datum	31.05.2022
Nettoinventarwert	CHF 100.66
Volumen in Mio.	CHF 59.50
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	Wöchentlich

### Risikokennzahlen

Volatilität annualisiert (rolling, monthly data)	1.83
Sharpe Ratio (1 yr rolling, monthly data)	0.02
Tracking Error	0.36
Information Ratio	-0.58
Beta-Faktor	0.92
Jensen-Alpha	-0.19
Modified Duration	6.21

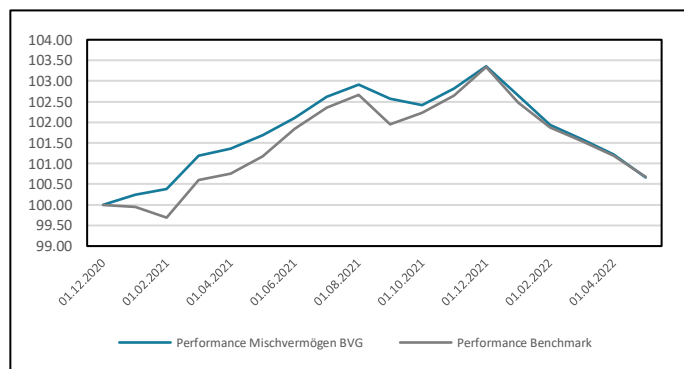
### Portfolio, Strategie und BVV2



### Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2022	-2.61%	-2.57%
2021	3.36%	3.32%

### Historische Entwicklung



### Bericht des Asset Managers

Im Mai wurden die Anleger von denselben Sorgen geplagt wie in den Vormonaten. Aufgrund der anhaltend hohen Inflation in der westlichen Welt fürchteten sie sich vor zu starken Leitzinserhöhungen der Zentralbanken, welche das Wirtschaftswachstum abzuwürgen drohten. Die anhaltenden Lockdowns in China und die damit verbundene Strapazierung der Lieferketten blieben ebenso ein Thema wie der Krieg in der Ukraine, welcher die Energiepreise erneut deutlich anziehen liess. Erdöl verteuerte sich um über 8% (WTI, in CHF). Der Goldpreis gab mit -4.4% zwar etwas nach, liegt aber seit Anfang Jahr immer noch deutlich im Plus, notabene trotz den steigenden Zinsen. Schweizer Obligationen büssten auf Indexebene erneut 0.6% ein. Die Investoren verloren damit im bisherigen Jahresverlauf mit dieser als «defensiv» wahrgenommenen Anlageklasse knapp 8.5% (!). Der SPI erlitt im Mai einen Kursverlust von 4.4% und lag somit Ende Monat 9.3% tiefer als zu Jahresbeginn. Die entsprechenden Zahlen für den MSCI World (in CHF) sind -1.3% (Mai) und -8.3% (YTD).