

## 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.

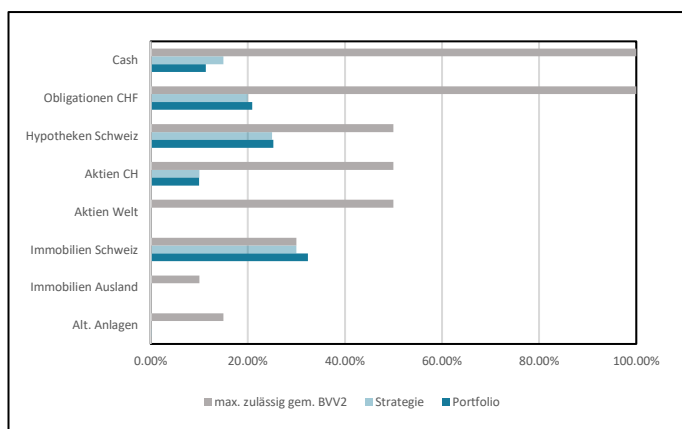
### Kennzahlen

Datum	31.07.2023
Nettoinventarwert	CHF 101.37
Volumen in Mio.	CHF 126.13
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)	2.45
Sharpe Ratio (1 yr rolling, monthly data)	0.15
Tracking Error	0.79
Information Ratio	0.29
Beta-Faktor	0.87
Jensen-Alpha	0.27
Modified Duration	5.82

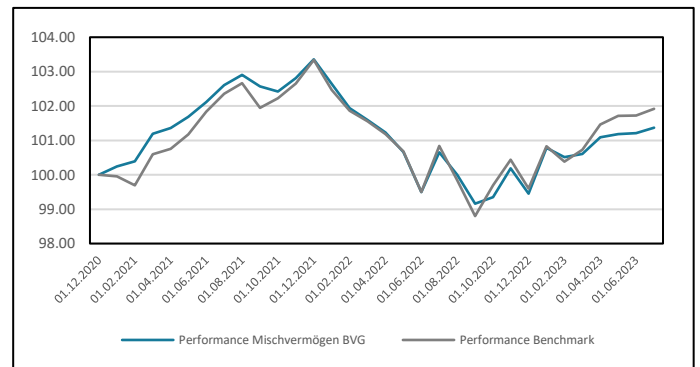
### Portfolio, Strategie und BVV2



### Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2023	1.93%	2.34%
2022	-3.78%	-3.61%
2021	3.36%	3.32%

### Historische Entwicklung



### Bericht des Asset Managers

Im Juli 2023 deuten verschiedene ökonomische Indikatoren auf wachsende Unsicherheiten in der globalen Wirtschaft hin. In der Eurozone hat sich die Stimmung der Einkaufsmanager erneut deutlich eingetrübt, wobei die Umfrageergebnisse sogar schlechter als erwartet ausfielen. Gleichzeitig zeigten auch die vorläufigen US-Einkaufsmanagerindizes eine Verlangsamung des Wachstums. Es wird immer deutlicher, dass nicht nur Europa, sondern auch die USA Anzeichen einer konjunkturellen Abkühlung aufweisen. Zudem lässt auch die wirtschaftliche Erholung in China weiter auf sich warten. Das schwache Wirtschaftswachstum verringert den Inflationsdruck und schürt Hoffnungen, dass der aktuelle Zinszyklus möglicherweise bald endet. Der Swiss Bond Index stand Ende Juli 0.19% höher als zu Monatsbeginn. Der Swiss Performance Index stieg 0.44% und der MSCI World konnte 3.39% (in USD) zulegen.

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