

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.

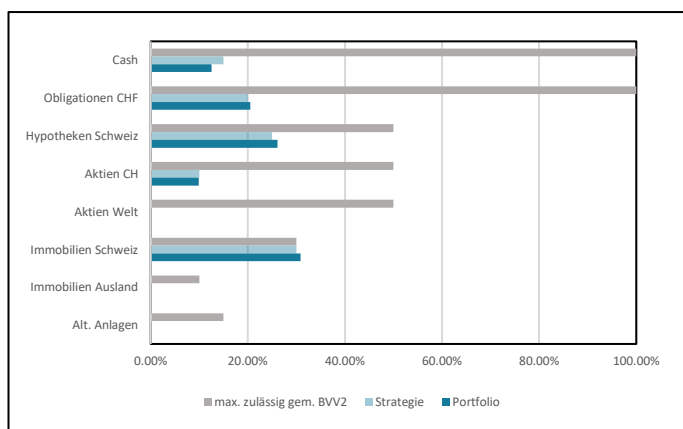
Kennzahlen

Datum	31.12.2023
Nettoinventarwert	CHF 101.97
Volumen in Mio.	CHF 122.42
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)	1.60
Sharpe Ratio (1 yr rolling, monthly data)	0.69
Tracking Error	0.45
Information Ratio	-2.0
Beta-Faktor	0.88
Jensen-Alpha	-0.63
Modified Duration	5.73

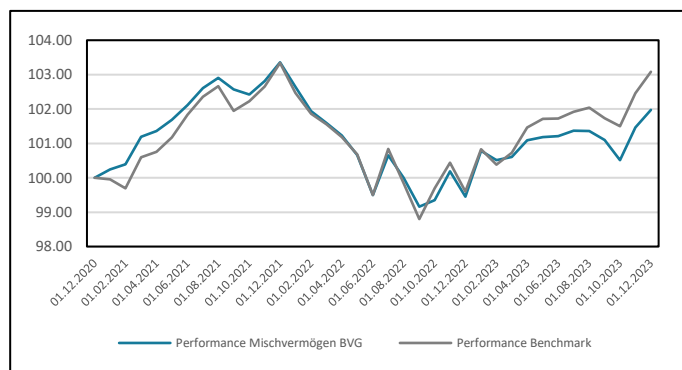
Portfolio, Strategie und BVV2



Performance YTD

	Strategie	Benchmark
2023	2.53%	3.50%
2022	-3.78%	-3.61%
2021	3.36%	3.32%

Historische Entwicklung



Bericht des Asset Managers

Nach den Kursavancen im Vormonat setzte sich die positive Stimmung auch im Dezember fort. Die langfristigen Zinsen fielen deutlich, begünstigt durch die Kommentare der US-Zentralbank hinsichtlich der Entwicklung der Inflation. Jerome Powell signalisierte, dass für das Jahr 2024 Zinssenkungen infrage kommen. Die Investoren gehen nun von einer weichen Landung der Wirtschaft aus und rechnen damit, dass der abnehmende Inflationsdruck Grund genug für Zinssenkungen ist. Dies beflügelte die Aktien und löste zum Jahresende eine Rallye aus. Der Swiss Performance Index legte im Berichtsmonat 2.35% zu, und der Swiss Bond Index stand Ende Dezember 1.26% höher als zu Monatsbeginn.

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