

## Anlagestiftung Hypotheken A

Die Anlagegruppe investiert hauptsächlich in grundpfandgesicherte Kredite im ersten Rang mit einem Schwerpunkt im Espace Mittelland. Zu deren Besicherung dienen Mehrfamilienhäuser, Geschäftshäuser (inkl. Hotels und industrielle Objekte), Einfamilienhäuser und Stockwerk- und Miteigentum oder Bauland für entsprechende Objekte. Bei der Kreditvergabe darf maximal 65% des Verkehrswertes der Immobilien belehnt werden. Zulässige Hypothekarkredite können als Direktkredite oder als Beteiligung an kollektiven Anlagen gehalten werden. Die Anlagestiftung verfolgt das Ziel, einen angemessenen Ertrag in Schweizerfranken zu erzielen, unter grösst möglicher Qualität der Hypotheken.

### Kennzahlen

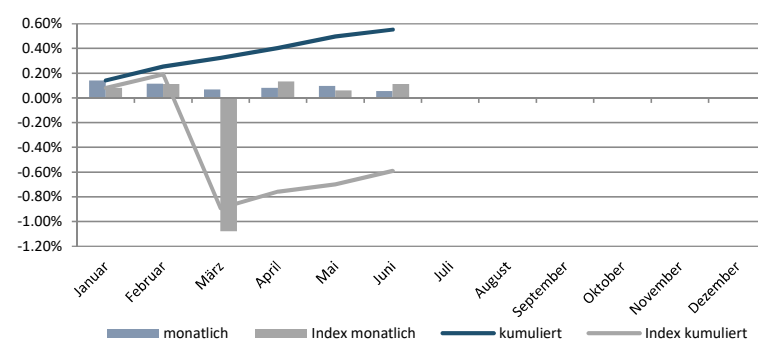
Datum	30.06.2020
Anteilspreis	Fr. 1'035.03
Anlagegruppenvermögen (in Mio.)	Fr. 123.60
Lancierungsdatum	01.09.2016
ISIN	CH0371635027
Investment Manager	Investas AG, Bern
Investment Manager seit	01.09.2016
Ende des Geschäftsjahres	Kalenderjahr
TER KGAST	0.40%
Ausgabeaufschlag (verbleibt im Anlagevermögen)	gem. Kostenreglement
Rücknahmeabschlag (verbleibt im Anlagevermögen)	gem. Kostenreglement
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Benchmark (BM)	SBI Domestic AAA - A TR 1-3 J.
Zeichnung	Monatlich, am 1. Bankwerktag jeden Monats (Voravisierung bis am 1. Bankwerktag des Vormonates)
Rücknahme	Monatlich, am 1. Bankwerktag jeden Monats (Voravisierung bis am 1. Bankwerktag des Vormonates)

### Risikoanalyse

Volatilität annualisiert	0.10%
Volatilität Benchmark annualisiert	0.37%
Sharpe Ratio	9.56
Modified Duration	5.09
Verfallrendite	0.547%

### Performance

#### Monatliche Performance

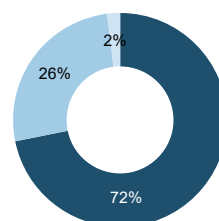


#### Nettoperformance

	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Hypotheken	0.14%	0.11%	0.07%	0.08%	0.09%	0.05%							0.55%
Benchmark	0.08%	0.11%	-1.08%	0.13%	0.08%	0.11%							-0.59%
	seit Auflage		2019	2018	2017	2016*							
Hypotheken	3.50%		1.86%	0.82%	0.59%	-0.36%							
Benchmark	-1.85%		-0.47%	-0.33%	-0.35%	-0.12%							

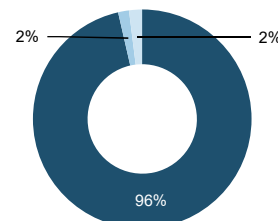
\*Lancierung per 01.11.2016

### Pfandobjekte in %



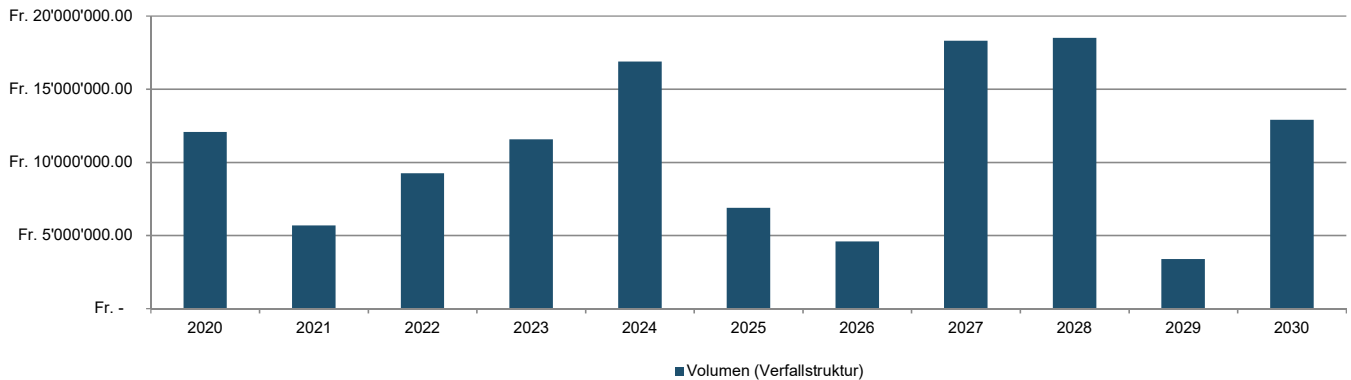
■ Wohnhäuser ■ Gewerbe ■ Liquidität

### Vermögensstruktur in %



■ Festzinshypotheken ■ Libor-Hypotheken ■ Liquidität

## Hypotheken: Verfallstruktur



Jahre	Volumen (Verfallstruktur)
2020	Fr. 12'080'000.00
2021	Fr. 5'679'500.00
2022	Fr. 9'255'000.00
2023	Fr. 11'580'000.00
2024	Fr. 16'897'000.00
2025	Fr. 6'892'000.00
2026	Fr. 4'595'000.00
2027	Fr. 18'321'000.00
2028	Fr. 18'499'000.00
2029	Fr. 3'386'813.00
2030	Fr. 12'906'000.00

### Bericht des Asset Managers

Die starke Nachfrage nach Hypotheken hielt auch im 2. Quartal 2020 an. Wir konnten eine Zunahme um rund CHF 15 Mio. verzeichnen und stehen aktuell bei knapp CHF 125 Mio. Die Verfallrendite ist aufgrund der Zinsentwicklung zwar weiterhin etwas gesunken, mit 0.55% jedoch im aktuellen Umfeld immer noch sehr interessant. Die Duration mit 5 Jahren bleibt ebenfalls im Rahmen. Die Pipeline ist weiterhin gut gefüllt und wir werden im nächsten Quartal wieder deutlich zulegen können. Dabei sind vor allem mittlere Laufzeiten bei den Kreditnehmern gesucht.

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