

Anlagestiftung Hypotheken A

Anlagestrategie

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 grösster möglicher Qualität der Hypotheken.

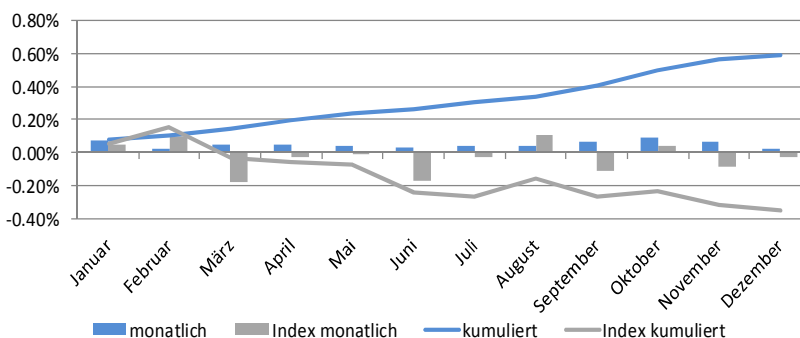
Kennzahlen

Anteilspreis	Fr.	1'002.29
Anlagegruppenvermögen (in Mio.)	Fr.	41.20
Lancierungsdatum		01.09.2016
Investment Manager		Investas AG
Investment Manager seit		01.09.2016
Standort Investment Manager		Bern
Ende des Geschäftsjahres		Kalenderjahr
Betriebsaufwandquote TER		0.45%
Ausgabeaufschlag (verbleibt im Anlagevermögen)		max. 2%
Rücknahmeabschlag (verbleibt im Anlagevermögen)		max. 2%
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)	
	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	0.02%
Volatilität Benchmark	0.10%
Sharpe Ratio	39.95
Modified Duration	4.7
Verfallrendite	1.19%

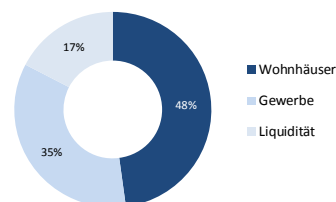
Monatliche Performance und Jahresperformance



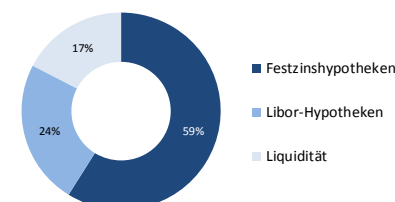
Nettoperformance in CHF

	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
AST Hypotheken A	0.07%	0.03%	0.05%	0.05%	0.04%	0.03%	0.04%	0.04%	0.07%	0.09%	0.07%	0.02%	0.59%
Benchmark	0.05%	0.10%	-0.18%	-0.03%	-0.01%	-0.17%	-0.03%	0.11%	-0.11%	0.04%	-0.09%	-0.03%	-0.35%
	2016* *Lancierung per 1. September 2016												
AST Hypotheken A	-0.36%												
Benchmark	-0.12%												

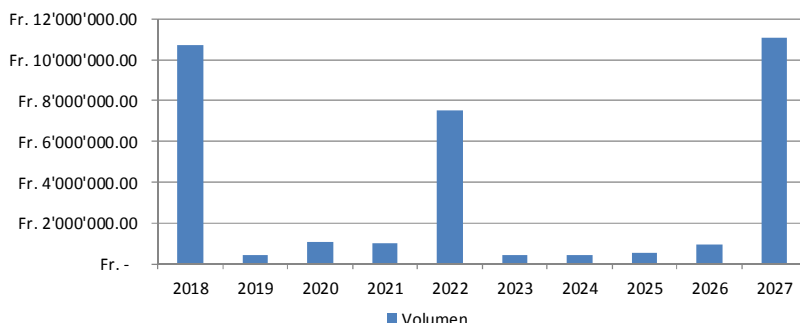
Pfandobjekte in %



Vermögensstruktur in %



Hypotheken: Verfallstruktur der Zinssätze



Bericht des Asset Managers

In den vergangenen Wochen waren die Hypothekentätigkeiten äusserst erfreulich. Vor allem im Dezember konnten Hypotheken von rund CHF 7 Mio. vergeben werden, wobei der Grossteil davon Libor-Hypotheken waren. Wir stellen fest, dass die Nachfrage bei Festhypotheken tendenziell im längeren Segment vorhanden ist. Entsprechend setzen wir mit der Ausgabe von Libor-Hypotheken ein Gegengewicht, damit die Duration des Portfolios nicht zu lange wird. Momentan beträgt sie 4.72 Jahre. Die Verfallrendite konnte in den letzten Monaten etwas gesteigert werden und beträgt nun 1.19%. Der aktuell hohe Cash-Bestand wird in den nächsten Wochen aufgrund unserer grossen Pipeline vollständig investiert werden können.

Disclaimer

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