

Factsheet 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 grösst möglicher Qualität der Hypotheken.

Kennzahlen

Anteilspreis	Fr.	996.41
Anlagegruppenvermögen (in Mio.)	Fr.	7.05
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%
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)

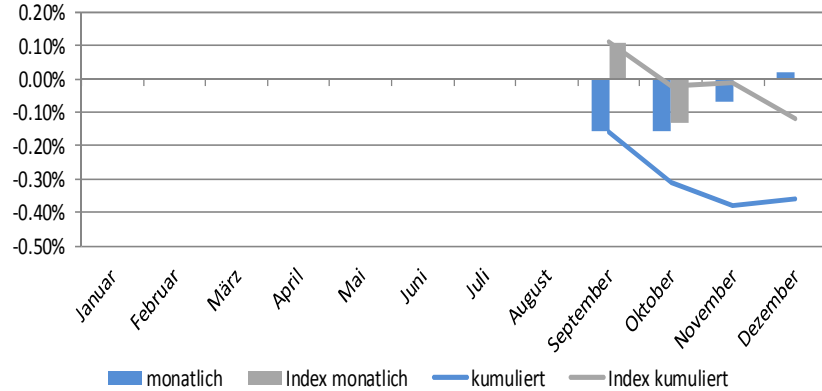
Risikoanalyse

Volatilität	n/a
Volatilität Benchmark	n/a
Tracking Error	n/a
Sharpe Ratio	n/a
Information Ratio	n/a

Bericht des Assetmanagers

Die Anlagegruppe AST Hypotheken wurde per 1. September 2016 lanciert. Per Ende Dezember konnte eine Sacheinlage über ein Hypothekarvolumen von insgesamt CHF 3.07 Mio. getätigt werden. Die durchschnittliche Verzinsung dieses Paketes liegt bei rund 1.5%. Zudem konnte eine weitere Hypothek über CHF 0.5 Mio. abgeschlossen werden. Zwar ist die Liquidität innerhalb der Anlagestiftung nach wie vor hoch, wobei wir weiterhin keine Negativzinsen bezahlen müssen. Zudem ist die Pipeline für das 1. Quartal 2017 bereits mit Neuhypotheken gut gefüllt, weshalb wir in den nächsten Monaten den Investitionsgrad deutlich erhöhen können. Die Qualität des Hypothekarportfolios ist durch die Fokussierung auf Ersthypotheken äusserst hoch. Zudem beträgt die durchschnittliche Restlaufzeit nur unwesentlich mehr als 1 Jahr, was die Zinsänderungsrisiken deutlich reduziert. Mit zunehmendem Investitionsgrad wird jedoch die Duration automatisch verlängert.

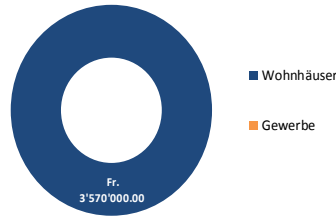
Monatliche Performance und Jahresperformance



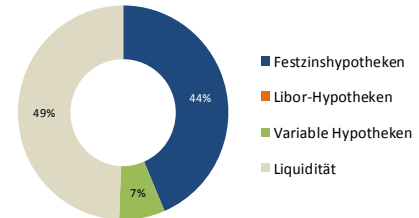
Performance in CHF

	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
AST Hypotheken A									-0.16%	-0.15%	-0.07%	0.02%	-0.36%
Benchmark									0.11%	-0.13%	0.01%	-0.11%	-0.12%

Pfandobjekte in %



Vermögensstruktur in %



Hypotheken: Verfallstruktur der Zinssätze

