

Anlagegruppe Hypotheken B

Die Anlagegruppe investiert hauptsächlich in grundpfandgesicherte Kredite im ersten Rang mit einem Schwerpunkt im Espace Mittelland. Zu deren Besicherung dienen Mehrfamilienhäuser, Geschäftshäuser (inkl. 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 grösstmöglicher Qualität der Hypotheken.

Kennzahlen

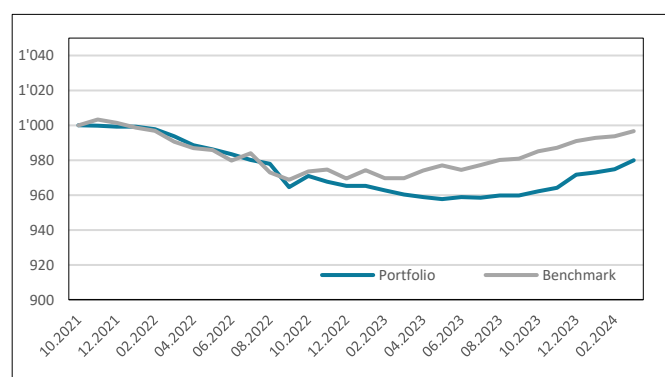
Datum	31.03.2024
Anteilspreis	CHF 979.90
Anlagegruppenvermögen (in Mio.)	CHF 189.41
Lancierungsdatum	01.11.2021
ISIN	CH1145641648
Investment Manager	Investas AG, Bern
Investment Manager seit	01.09.2016
Ende des Geschäftsjahres	Kalenderjahr
Depotbank	Credit Suisse
Prüfungsgesellschaft	BDO
TER KGAST	*0.15%
Ausgabeaufschlag (verbleibt im Anlagevermögen)	gem. Kostenreglement
Rücknahmeaufschlag (verbleibt im Anlagevermögen)	gem. Kostenreglement
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Benchmark (BM)	SBI Domestic AAA – A TR 1-3J.
Zeichnung & Rücknahme	Monatlich, am 1. Bankwerktag (Voravisierung bis am 1. Bankwerktag des Vormonates)

Risikoanalyse

Volatilität annualisiert (rolling, monthly data)	0.92%
Volatilität Benchmark annualisiert (rolling, monthly data)	0.68%
Shape Ratio (1 yr rolling, monthly data)	0.02%
Modified Duration	2.67%
Verfallrendite (YTM)	2.51%
Durchschnittliche Belehnung	46.03%

*Abschluss noch nicht revidiert

Entwicklung seit Auflage



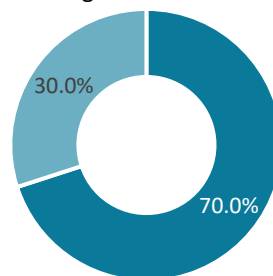
Nettoperformance

	Portfolio	BM
Januar	0.14%	0.18%
Februar	0.17%	0.10%
März	0.53%	0.29%
April		
Mai		
Juni		
Juli		
August		
September		
Oktober		
November		
Dezember		
YTD	0.85%	0.57%

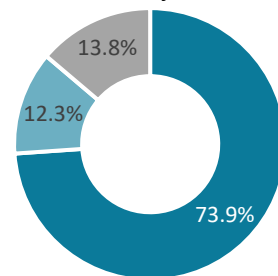
	Portfolio	BM
Seit Auflage	-2.01%	-0.33%
2024 (YTD)	0.85%	0.57%
2023	0.66%	2.22%
2022	-3.40%	-3.19%
2021*	-0.07%	0.15%

*Lancierung per 01.11.2021

Vermögensstruktur in %



Pfandobjekte



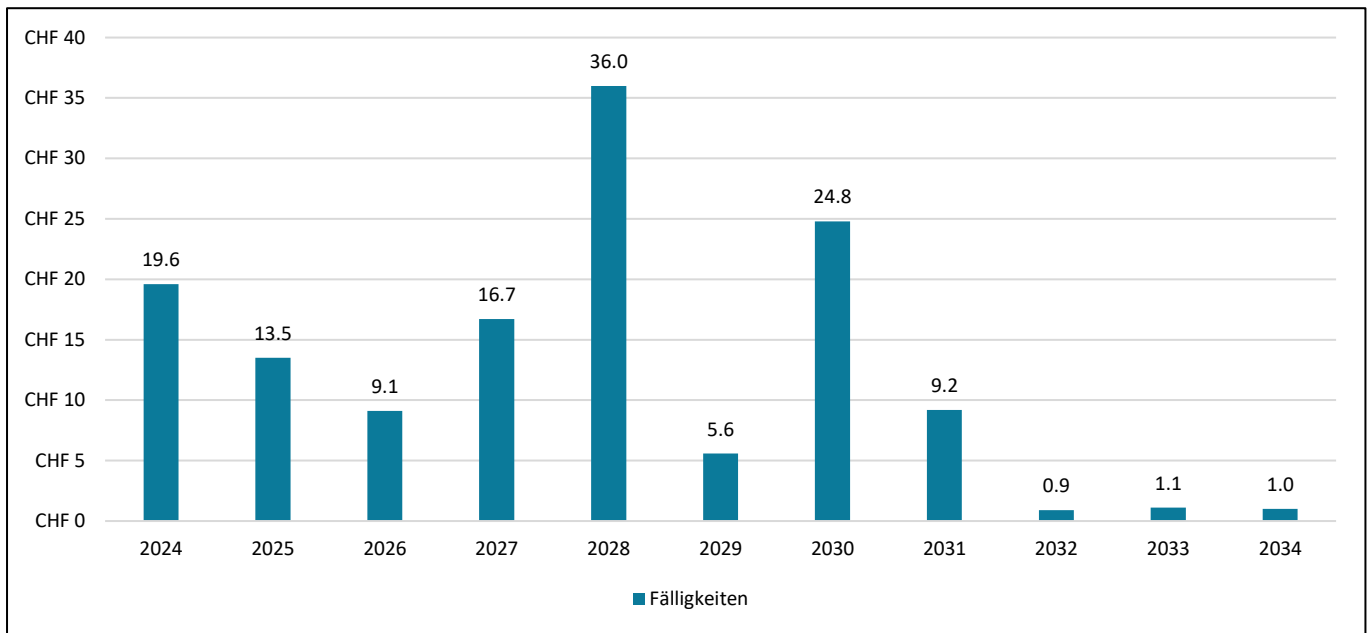
■ Festzinshypothek ■ SARON-Hypothek ■ Wohnhäuser ■ Gewerbe ■ Gemischt genutzt

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

AVENIRPLUS Anlagestiftung

Bärenplatz 8 | Postfach | 3001 Bern | T +41 31 328 80 00 | avenirplus.ch | info@avenirplus.ch

Verfallstruktur Festzinshypotheken (in Mio CHF)



Bericht des Asset Managers

Die Schweizerische Nationalbank hat an ihrer geldpolitischen Lagebeurteilung im März den Leitzins überraschend von 1.75% auf 1.50% gesenkt. Sie begründete die Zinssenkung mit dem deutlichen Rückgang der Inflation in den letzten Monaten, der realen Aufwertung des Frankens über das letzte Jahr und einem Wirtschaftswachstum in der Schweiz unter Trend.

Die Märkte gehen davon aus, dass die SNB im Juni und September mit Zinssenkungen von je 0.25 Prozentpunkten fortfahren wird. Demzufolge wird ein Leitzins von 1 Prozent bis Jahresende erwartet.

Die Anleihenmärkte hatten bereits im Vorfeld der SNB-Lagebeurteilung drei Zinssenkungen von 0.25 Prozentpunkten eingepreist. Diese sind daher bereits in den aktuellen längerfristigen Zinsen reflektiert. Dementsprechend dürften die längerfristigen Schweizer Zinsen auch in den kommenden Quartalen seitwärts tendieren. Die SARON Hypotheken dürften hingegen in den kommenden Quartalen von den erwarteten Zinssenkungen profitieren, da der SARON-Zinssatz eng mit dem Leitzins der SNB verbunden sind.