

HYPOTHEKEN B

Die Anlagestiftung ermöglicht Anlegern den Zugang zu einem spezialisierten und oft schwer zugänglichen Marktsegment durch die direkte Vergabe von Hypotheken. Diese bieten attraktive Renditechancen bei einem vergleichsweise niedrigen Risiko. Dank einer maximalen Belehnungsquote von 65% des Verkehrswertes der Immobilien wird das Risiko effektiv minimiert. Das Portfolio der Investitionsobjekte umfasst Mehrfamilienhäuser, Geschäftshäuser, industrielle Objekte, Einfamilienhäuser sowie Stockwerk- und Miteigentum und Bauland. Der geographische Fokus der Anlagegruppe liegt im Espace Mittelland.

Nettorendite

	Portfolio	BM
1 Monat	0.28%	0.42%
3 Monate	0.80%	0.56%
Laufendes Jahr (YTD)	0.94%	0.47%
1 Jahr	3.35%	2.90%
5 Jahre p.a.	n/a	n/a
Seit Lancierung p.a.	0.44%	0.74%

Volatilität

	Portfolio	BM
3 Jahre p.a.	1.31%	1.33%
5 Jahre p.a.	n/a	n/a
Seit Lancierung p.a.	1.28%	1.35%

Jahres-Nettoperformance

Jahr	Portfolio	BM
2024	3.53%	3.05%
2023	0.66%	2.22%
2022	-3.40%	-3.19%
2021 (Lancierung 01.11.2021)	-0.07%	0.15%

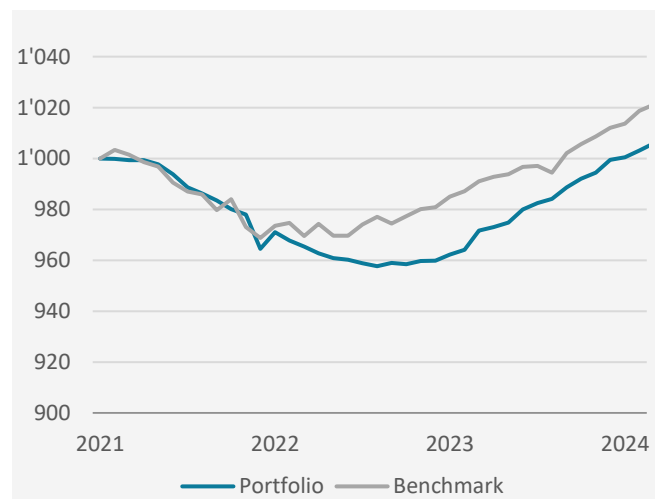
Eckwerte Anlagegruppe

Datum	30.04.2025
Anteilspreis	CHF 1'015.36
Anlagegruppenvermögen	CHF 198'136'968
Lancierungsdatum	01.11.2021
ISIN	CH1145641648
Bloomberg Ticker	AVPHYPO SW
Investment Manager	Investas AG, Bern
Investment Manager seit	01.09.2016
Ende des Geschäftsjahres	Kalenderjahr
Depotbank	Credit Suisse
Prüfungsgesellschaft	BDO AG, Zürich
TER KGAST	0.15%
Ausgabeaufschlag	gem. Kostenreglement
Rücknahmeabschlag	gem. Kostenreglement
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Benchmark	SBI Domestic AAA – A TR 1-3J. (SDA13T Index)
Zeichnung & Rücknahme	Monatlich

Kennzahlen

Sharpe Ratio	1.69
Modified Duration	2.86%
Verfallrendite (YTM)	1.39%
Durchschnittliche Belehnung	46.91%

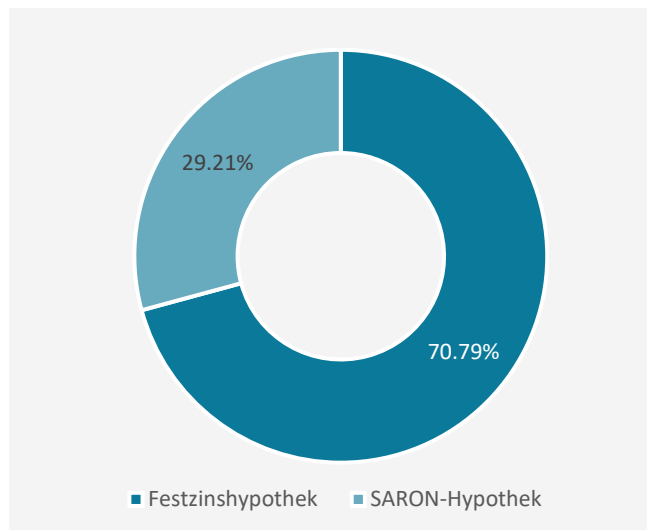
Performance seit Auflage



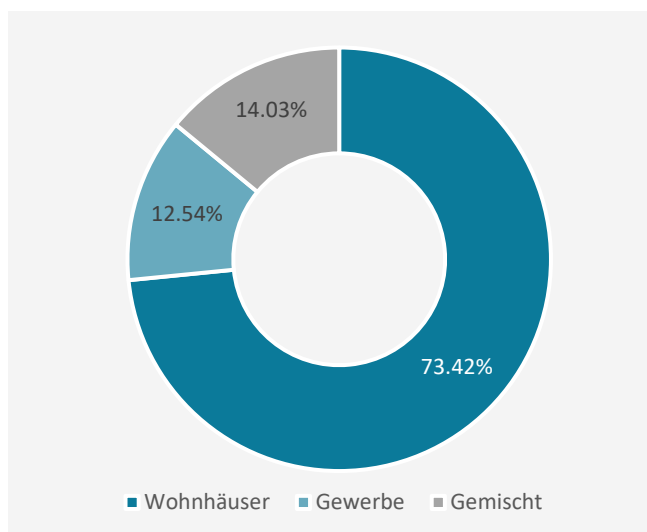
Monats-Nettoperformance

Monat	Portfolio	BM
Januar	0.13%	-0.09%
Februar	0.21%	0.04%
März	0.31%	0.10%
April	0.28%	0.42%
Mai		
Juni		
Juli		
August		
September		
Oktober		
November		
Dezember		

Vermögensstruktur



Pfandobjekte



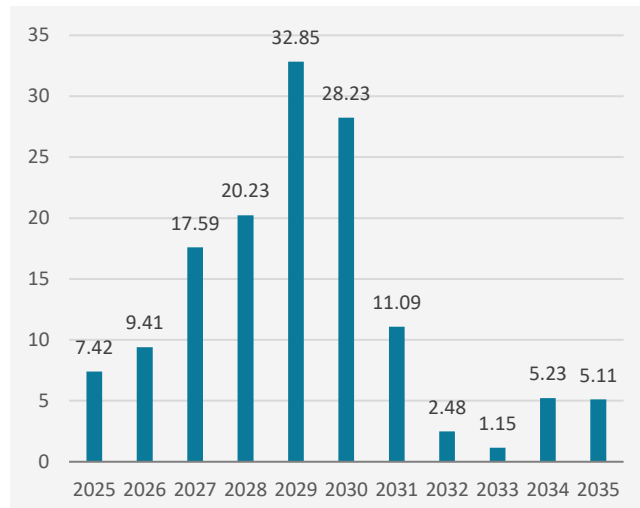
Disclaimer

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)



Übersicht Energieträger

Energieträger	Prozentualer Anteil
Öl	15.79%
Gas	10.08%
Nachhaltig/Fossil gemischt	5.28%
Wärmepumpen	12.55%
Weitere nicht-fossil	9.44%
Unbekannt	46.87%

Bericht des Asset Managers

Zinsumfeld:

Die eingeführten Zölle der USA dürften die Weltkonjunktur und damit auch das Schweizer Wirtschaftswachstum dämpfen. Dies könnte dazu führen, dass die Schweizerische Nationalbank die Zinsen erneut 0.25% auf 0% senkt. In der Folge sanken die Zinsen in der Schweiz.

Hypothekarzinsen:

Die Hypothekarzinsen sind deutlich gesunken.

Portfolioaktivität:

Die Nachfrage nach kurzfristigen Hypotheken ist im Vergleich zu langfristigen Festhypotheken angestiegen. Obwohl die Verfallrendite leicht gesunken ist, bleibt sie jedoch im Vergleich zur Konkurrenz weiterhin auf einem sehr hohen Niveau.

Risikomanagement und Kreditqualität:

Die durchschnittliche Belehnung ist geringfügig gestiegen, während die Ausfallquote unverändert bei 0 % liegt.

Nachhaltigkeit:

Der Anteil der Hypotheken mit unbekannten Energieträgern hat aufgrund von Hypothekarablösungen leicht zugenommen.