

## 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.

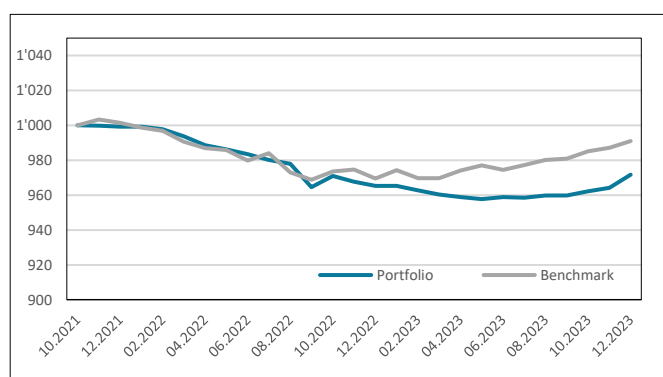
### Kennzahlen

Datum	31.12.2023
Anteilspreis	CHF 971.65
Anlagegruppenvermögen (in Mio.)	CHF 187.627
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	0.17%
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)	0.97%
Volatilität Benchmark annualisiert (rolling, monthly data)	1.04%
Shape Ratio (1 yr rolling, monthly data)	-0.35%
Modified Duration	2.50%
Verfallrendite (YTM)	2.61%
Durchschnittliche Belehnung	39.93%

### Entwicklung seit Auflage



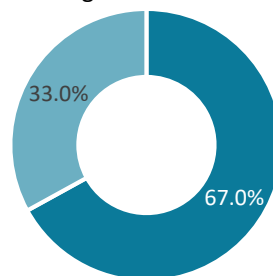
### Nettoperformance

	Portfolio	BM
Januar	-0.26%	0.49%
Februar	-0.19%	-0.48%
März	-0.07%	0.01%
April	-0.14%	0.45%
Mai	-0.13%	0.31%
Juni	0.13%	-0.27%
Juli	-0.05%	0.29%
August	0.14%	0.29%
September	0.01%	0.08%
Oktober	0.25%	0.42%
November	0.20%	0.22%
Dezember	0.78%	0.39%
YTD	0.66%	2.22%

	Portfolio	BM
Seit Auflage	-2.83%	-0.90%
2023 (YTD)	0.66%	2.22%
2022	-3.40%	-3.19%
2021*	-0.07%	0.15%

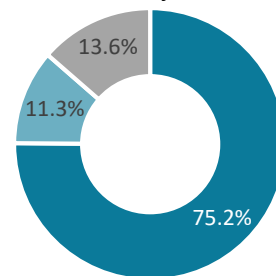
\*Lancierung per 01.11.2021

### Vermögensstruktur in %



■ Festzinshypothek ■ SARON-Hypothek

### Pfandobjekte



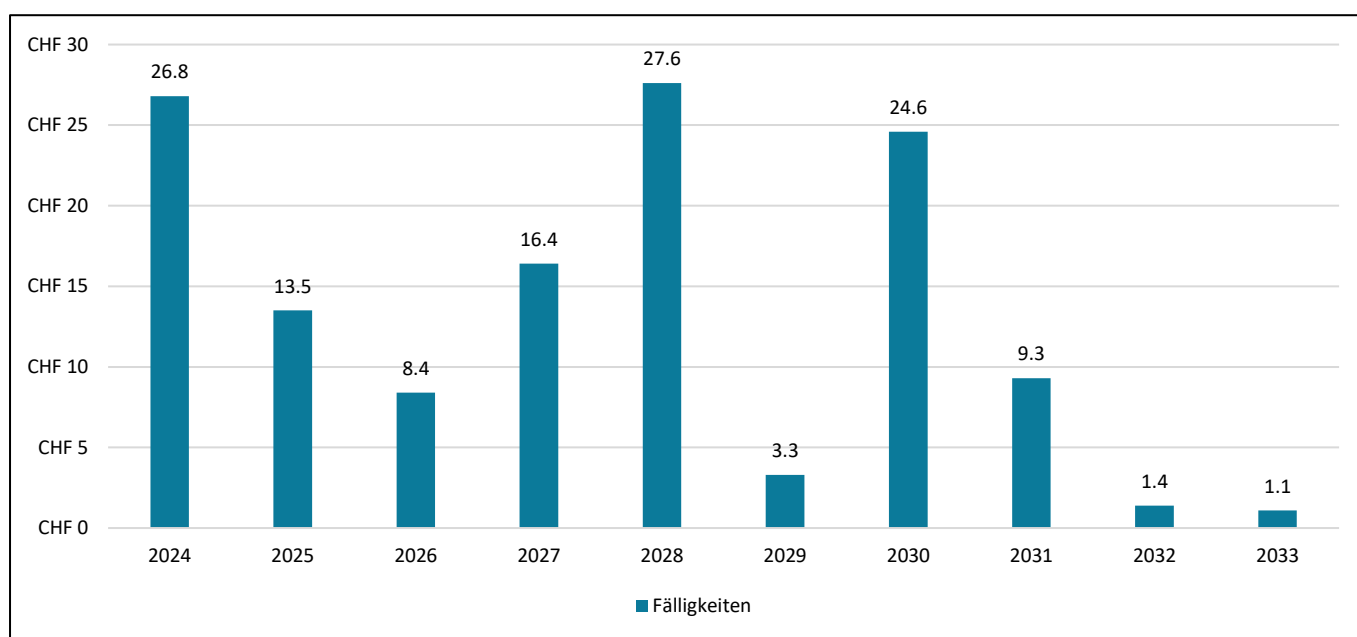
■ Wohnhäuser ■ Gewerbe ■ Gemischt genutzt

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](http://avenirplus.ch) | [info@avenirplus.ch](mailto:info@avenirplus.ch)

### Verfallstruktur Festzinshypotheken (in Mio CHF)



### Bericht des Asset Managers

Die Hypothekarzinsen und Renditen von Schweizer Staatsanleihen sind im November und Dezember 2023 deutlich gesunken.

Der deutliche Zinsrückgang ist darauf zurückzuführen, dass der Kapitalmarkt sich auf Leitzinssenkungen der Schweizerischen Nationalbank (SNB) im Jahr 2024 eingestellt hat. Die publizierten Inflationszahlen in den USA und in Europa sind schwächer ausgefallen als erwartet. Eine tiefe Inflation verschafft den Zentralbanken in der ersten Jahreshälfte 2024 einen gewissen Freiraum, den Leitzins zu senken. Nach dem deutlichen Rückgang der Zinsen dürfte der Markt aber in den nächsten Monaten noch auf der Suche nach einem Gleichgewicht sein. Dies dürfte kurzfristig zu einer erhöhten Volatilität führen.

Die laufende Rendite der Anlagegruppe beträgt 2.61%.