

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 | 0.31% | 0.10% |
| 3 Monate | 0.65% | 0.05% |
| Laufendes Jahr (YTD) | 0.65% | 0.05% |
| 1 Jahr | 3.33% | 2.51% |
| 5 Jahre p.a. | n/a | n/a |
| Seit Lancierung p.a. | 0.36% | 0.63% |

Volatilität

| | Portfolio | BM |
|----------------------|-----------|-------|
| 3 Jahre p.a. | 1.35% | 1.34% |
| 5 Jahre p.a. | n/a | n/a |
| Seit Lancierung p.a. | 1.29% | 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% |

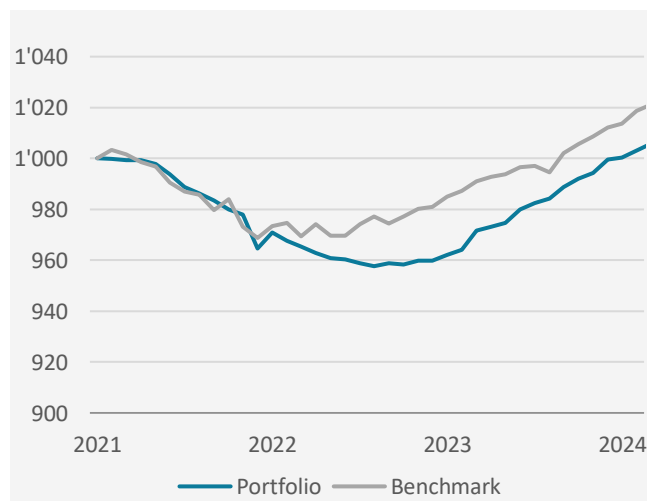
Eckwerte Anlagegruppe

| | |
|--------------------------|---|
| Datum | 31.03.2025 |
| Anteilspreis | CHF 1'012.52 |
| Anlagegruppenvermögen | CHF 197'627'905 |
| 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 |
| Prüfgesellschaft | 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 | 1.60 |
| Modified Duration | 2.89% |
| Verfallrendite (YTM) | 1.57% |
| Durchschnittliche Belehnung | 46.79% |

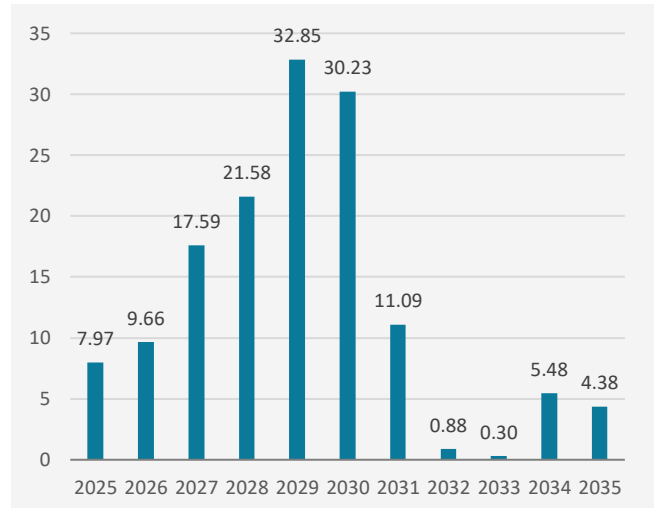
Performance seit Auflage



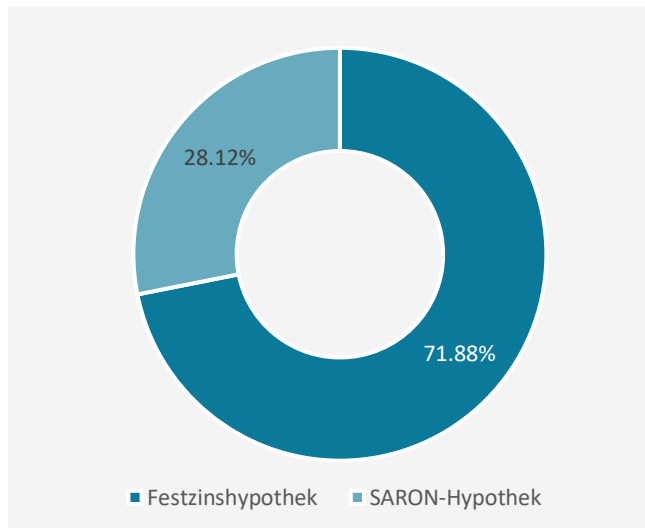
Monats-Nettoperformance

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

Verfallstruktur Festzinshypotheken (in Mio. CHF)



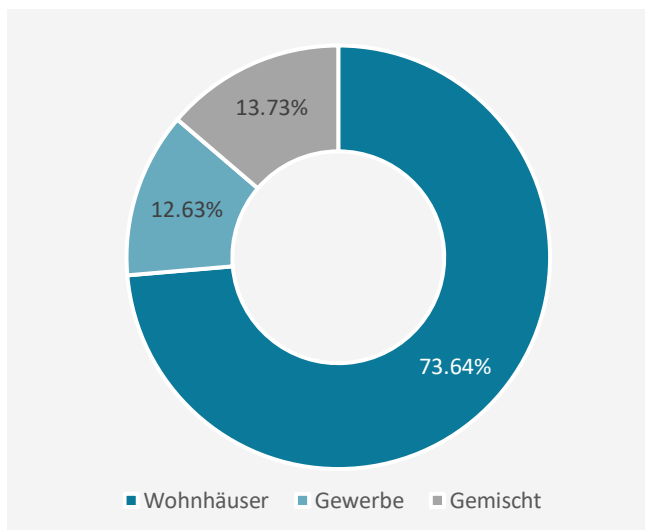
Vermögensstruktur



Übersicht Energieträger

| Energieträger | Prozentualer Anteil |
|----------------------------|---------------------|
| Öl | 16.34% |
| Gas | 9.97% |
| Nachhaltig/Fossil gemischt | 5.32% |
| Wärmepumpen | 12.49% |
| Weitere nicht-fossil | 9.07% |
| Unbekannt | 46.80% |

Pfandobjekte



Bericht des Asset Managers

Zinsumfeld:

Die Schweizerische Nationalbank hat am 20. März den Leitzins um 0.25% gesenkt. Aufgrund des bereits sehr niedrigen Zinsniveaus von 0.25% sind weitere Senkungen in diesem Zyklus unwahrscheinlich.

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 erneut geringfügig gesunken, während die Ausfallquote unverändert bei 0% liegt.

Nachhaltigkeit:

Der Anteil der Hypotheken mit unbekanntem Energieträger hat leicht abgenommen.

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