

# Anlagegruppe Hypotheken A

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.

## Eckwerte Anlagegruppe

Datum	30.09.2025
Anteilspreis	CHF 1'050.09
Anlagegruppenvermögen	CHF 201'495'825
Lancierungsdatum	01.09.2016
ISIN	CH0371635027
Bloomberg Ticker	AVPHYPO SW
Investment Manager	v.FISCHER INVESTAS Vermögensverwaltung AG
Investment Manager seit	01.09.2016
Ende des Geschäftsjahres	Kalenderjahr
Depotbank	UBS Switzerland AG
Prüfungsgesellschaft	BDO AG
TER KGAST	0.47%
Ausgabenaufschlag	gem. Kostenreglement
Rücknahmeabschlag	gem. Kostenreglement
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Benchmark	SBI Domestic AAA – A TR 1-3J. (SDA13T Index)
Zeichnung & Rücknahme	monatlich

## Kennzahlen

Sharpe Ratio	1.79
Modified Duration	2.65%
Verfallsrendite (YTM)	1.09%
Durchschnittliche Belehnung	47.41%

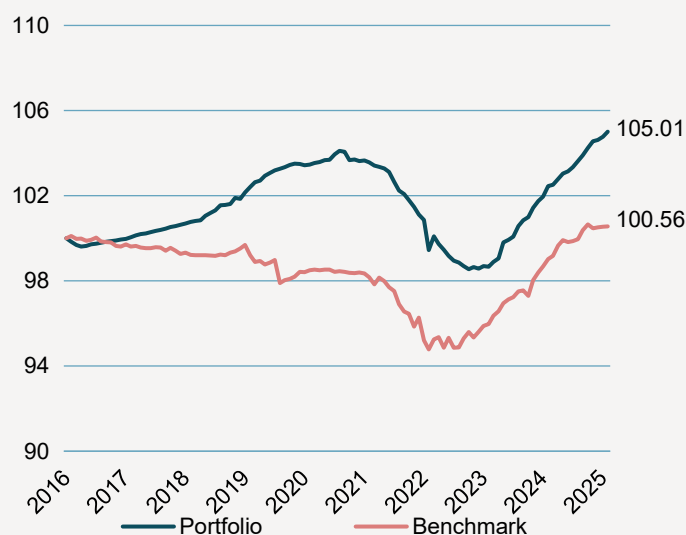
## Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	0.31%	0.69%
3 Jahre p.a.	0.87%	0.96%
5 Jahre p.a.	1.11%	1.16%
Seit Lancierung p.a.	0.85%	0.98%

## Nettorendite

	Portfolio	BM
1 Monat	0.22%	0.02%
3 Monate	0.43%	0.10%
Laufendes Jahr (YTD)	1.91%	0.65%
1 Jahr p.a.	2.50%	1.56%
3 Jahre p.a.	1.83%	1.99%
5 Jahre p.a.	0.30%	0.41%
Seit Lancierung p.a.	0.54%	0.06%

## Performance seit Auflage



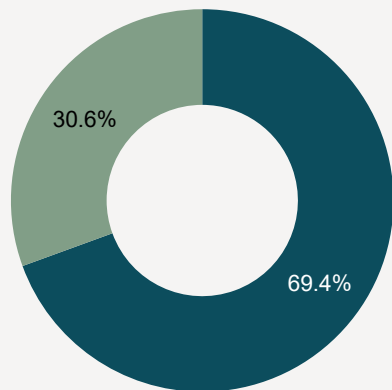
## Jahres-Nettoperformance

Jahr	Portfolio	BM
2024	3.24%	3.05%
2023	0.34%	2.22%
2022	-3.69%	-3.19%
2021	-0.38%	-0.55%
2020	0.72%	-0.24%
2019	1.86%	-0.44%
2018	0.82%	-0.33%
2017	0.59%	-0.35%
2016 (Lancierung 01.09.2016)	-0.36%	-0.12%

## Monats-Nettoperformance

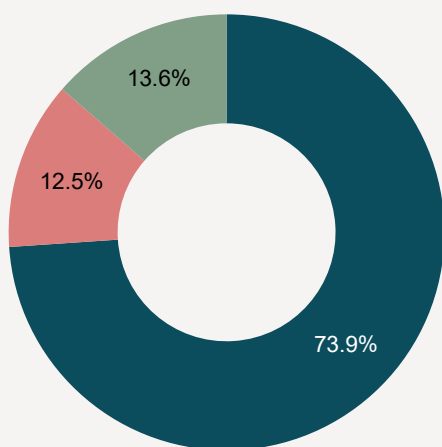
Monat	Portfolio	BM
Januar	0.11%	-0.09%
Februar	0.19%	0.04%
März	0.28%	0.10%
April	0.26%	0.42%
Mai	0.33%	0.27%
Juni	0.31%	-0.19%
Juli	0.06%	0.05%
August	0.14%	0.03%
September	0.22%	0.02%
Oktober		
November		
Dezember		

## Vermögensstruktur



■ Festzinshypothek ■ SARON-Hypothek

## Pfandobjekte



■ Wohnhäuser ■ Gewerbe ■ Gemischt

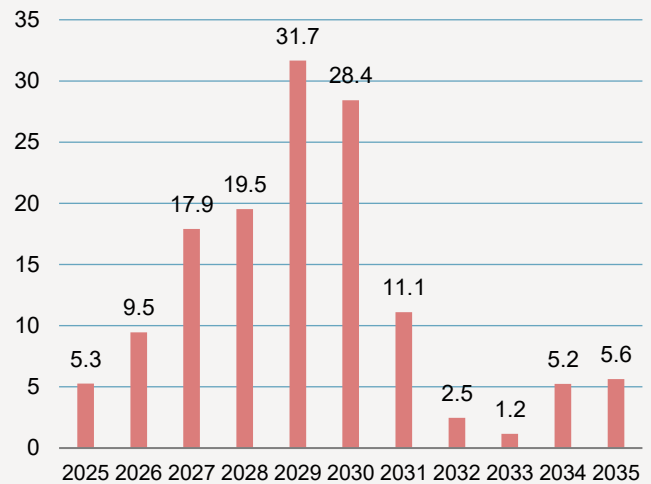
### Disclaimer

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

### avenirplus Anlagestiftung

c/o v.FISCHER INVESTAS Vermögensverwaltung AG | Bärenplatz 8 | Postfach | 3001 Bern | +41 31 328 80 00 | avenirplus.ch

## Verfallstruktur (in Mio. CHF)



## Übersicht Energieträger

Energieträger	Prozentualer Anteil
Öl	17.0%
Gas	9.6%
Nachhaltig/Fossil gemischt	5.6%
Wärmepumpen	12.0%
Weitere nicht fossil	10.0%
Unbekannt	45.7%

## Quartalsbericht Asset Management

### Zinsumfeld

Die SNB belässt den Leitzins unverändert bei 0 %. Angesichts der niedrigen Inflation und der leichten Aufwertung des Franks sieht sie derzeit keinen Anlass, die Zinsen erneut in den negativen Bereich zu senken.

### Hypothekarzinsen

Die Hypothekarzinsen haben sich seitwärts bewegt.

### Portfolioaktivität

Die Nachfrage nach langfristigen Hypotheken ist im Vergleich zu kurzfristigen Hypotheken leicht angestiegen. Die Verfallrendite ist leicht gesunken.

### Risikomanagement und Kreditqualität

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

### Nachhaltigkeit

Das Portfolio ist geringfügig nachhaltiger geworden und die Transparenz wurde gesteigert.