



**GOOD BUILDINGS**  
Swiss Real Estate Fund

**Ungeprüfter  
Halbjahresbericht  
2024**

# Impressum

## **Herausgeberin**

BERNINVEST AG  
Fondsleitung, Bern  
[www.berninvest.ch](http://www.berninvest.ch)

## **Gestaltung**

Augenweide Kommunikation GmbH  
[www.augenweide.swiss](http://www.augenweide.swiss)



# Inhalt

**04**

Der Fonds auf  
einen Blick

**05**

Kennzahlen

**06**

Organisation

**07**

Immobilien-  
portfolio

**08**

Halbjahres-  
rechnung

**14**

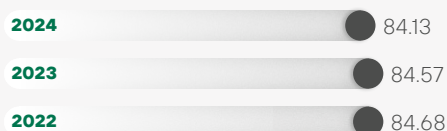
Liegenschafts-  
inventar

# Der Fonds auf einen Blick

## 84.13

### Anteil Wohnbauten

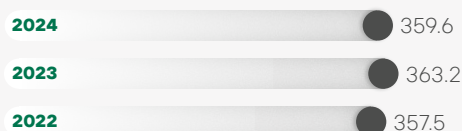
in %



## 359.6

### Gesamtfondsvermögen

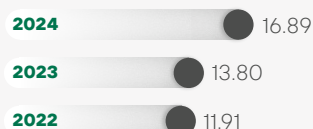
in Mio. CHF



## 16.89

### Agio

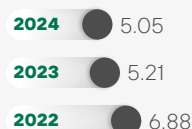
in %



## 5.05

### Mietzinsausfallrate

in %



# Kennzahlen

	Angaben in	30. Juni 2024	30. Juni 2023	30. Juni 2022
<b>Kennzahlen der Rentabilität</b>				
Performance	%	5.64	1.05	- 10.23
Anlagerendite	%	1.64	1.55	1.59
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	%	70.16	68.20	68.44
Nettorendite der fertigen Bauten	%	3.64	3.50	3.58
Eigenkapitalrendite (ROE)	%	1.70	1.61	1.64
Gesamtkapitalrendite (ROIC)	%	1.41	1.33	1.24
Ausschüttungsrendite (Barrendite)	%	n/a	n/a	n/a
Ausschüttungsquote (Payout Ratio)	%	n/a	n/a	n/a
<b>Kennzahlen der Finanzierung</b>				
Fremdfinanzierungsquote	%	25.80	26.95	26.16
Fremdkapitalquote	%	29.09	30.00	29.34
Fremdfinanzierungskosten	CHF	665'848	629'029	182'648
Restlaufzeit Fremdfinanzierung	Jahre	3.10	3.30	3.91
Verzinsung Fremdfinanzierung	%	1.41	1.54	0.41
<b>Kennzahlen der Finanzmärkte</b>				
Agio	%	16.89	13.80	11.91
Börsenkapitalisierung	CHF	298'100'000	289'300'000	282'700'000
Marktgängigkeit (Ø Umsatz pro Tag)	CHF	293'621	249'309	280'116
Schlusskurs per 30. Juni	CHF	135.50	131.50	128.50
Höchster Börsenkurs	CHF	137.50	135.50	149.50
Tiefster Börsenkurs	CHF	127.00	115.30	124.60
<b>Kennzahlen zur Vermögensrechnung</b>				
Verkehrswerte der Liegenschaften	CHF	355'023'000	359'455'860	353'824'000
Buchwerte der Liegenschaften	CHF	333'709'434	339'141'813	337'265'367
Gesamtfondsvermögen	CHF	359'616'214	363'170'429	357'541'281
Nettofondsvermögen (Net Asset Value)	CHF	255'015'542	254'218'550	252'623'112
<b>Kennzahlen zur Erfolgsrechnung</b>				
Cashflow	CHF	4'420'150	4'154'850	4'235'115
Nettoertrag	CHF	4'397'339	4'176'021	4'218'409
Realisierte Kapitalgewinne/verluste	CHF	-	-	-
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	CHF	-	-	-
Gesamterfolg	CHF	4'397'339	4'176'021	4'218'409
Mietzinseinnahmen	CHF	7'761'197	7'658'626	7'190'344
Mietzinsausfall- (Ertragsausfall-)rate	%	5.05	5.21	6.88
Ordentlicher Unterhalt	CHF	644'143	703'552	575'929
Ordentlicher Unterhalt in % der Nettomietzinsen	%	8.30	9.19	8.01
Fondsbetriebsaufwandquote (TER <sub>REF</sub> ) GAV	%	0.79	0.79	0.79
Fondsbetriebsaufwandquote (TER <sub>REF</sub> ) MV	%	0.96	0.99	0.91
<b>Kennzahlen zu den Anteilen</b>				
Nettoinventarwert per 30. Juni	CHF	115.92	115.55	114.83
Rücknahmewert eines Anteils	CHF	112.20	111.90	111.20
Ausschüttung	CHF	4.00	4.00	4.00
Anteile am 1. Januar		2'200'000	2'200'000	2'200'000
Ausgaben		-	-	-
Rücknahmen		-	-	-
Anteile am 30. Juni		2'200'000	2'200'000	2'200'000

Die Kennzahlen wurden gemäss den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Historische Performancedaten sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Erträge des Fonds sowie die Werte der Fondsanteile können zu-, aber auch abnehmen und können nicht garantiert werden. Bei der Rückgabe von Fondsanteilen kann der Investor eventuell weniger Geld zurückbekommen, als er ursprünglich eingesetzt hat.

# Organisation

## Fondsleitung

BERNINVEST AG  
Schönburgstrasse 19  
CH-3000 Bern 22

Tel.: +41 31 818 55 55  
E-Mail: [info@berninvest.ch](mailto:info@berninvest.ch)  
[www.berninvest.ch](http://www.berninvest.ch)

## Verwaltungsrat

### Präsident

Reto Kuhn, Zürich

### Vizepräsident

Stefan Schürmann, Cossonay-Ville

### Mitglied

Bertrand de Sénépart, Pully

## Geschäftsleitung

### Vorsitzender der Geschäftsleitung

Nunzio Lo Chiatto, Rüfenacht BE

### Mitglied der Geschäftsleitung

Dejan Dukov, Gurmels

## Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Bern

## Zeichnungs- und Zahlstelle

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

## Schätzungsexperten

Thomas Graf, Bern  
eidg. dipl. Immobilien-Treuhänder

Thomas Welti, Oberengstringen  
MAS UZH Real Estate

Mathias Rychener, Bern  
Architekt FH / Immobilienbewerter CAS FH

## Immobilienverwaltungen

Adimmo AG, Basel  
Cogestim SA, Lausanne  
Consenta Bewirtschaftungen AG, Gerlafingen  
GOLDINGER Immobilien AG, St. Gallen  
H&B Real Estate AG, Zürich  
Niederer AG, Ostermundigen  
Redinvest Immobilien AG, Sursee

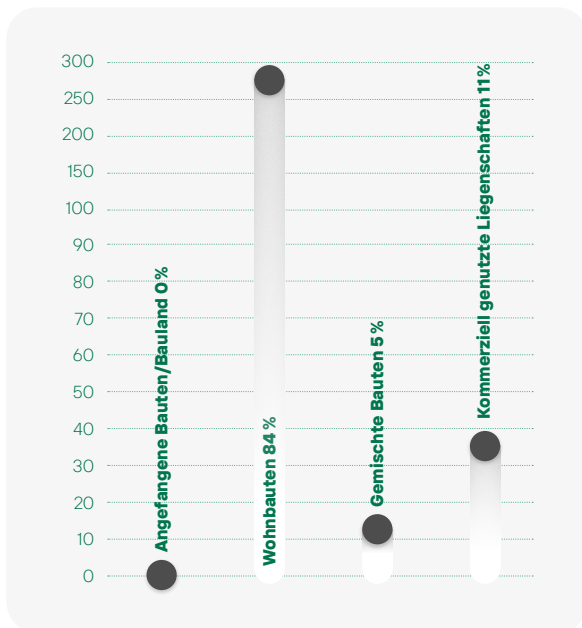
## Stammdaten

Valoren Nr. 14 290 200  
ISIN CH0142902003

# Immobilienportfolio

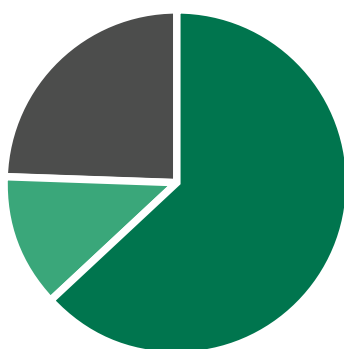
## Aufteilung nach Verkehrswerten

in Mio. CHF



## Altersstruktur der Immobilien

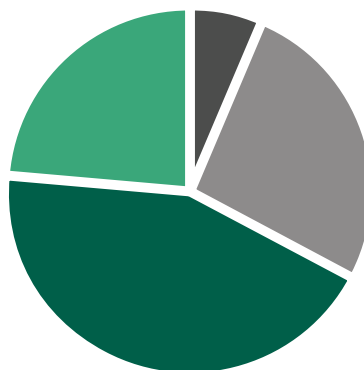
in %



- **63.06%**  
bis 15 Jahre
- **12.55%**  
15 bis 30 Jahre
- **24.39%**  
älter als 30 Jahre

## Aufteilung nach Wohnungstypen

in %



- **23.50%**  
157 Wohnungen  
< 3 Zimmer
- **43.71%**  
292 Wohnungen  
3-3.5 Zimmer
- **26.20%**  
175 Wohnungen  
4-4.5 Zimmer
- **6.59%**  
44 Wohnungen  
> 5 Zimmer

# Vermögensrechnung

	30. Juni 2024 zu Verkehrswerten in CHF	30. Juni 2023 zu Verkehrswerten in CHF
<b>Aktiven</b>		
Kassa, Post- und Bankguthaben auf Sicht, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken	650'633.86	345'513.41
Grundstücke		
– Wohnbauten	298'671'000.00	284'229'000.00
<i>davon im Stockwerkeigentum</i>	17'757'000.00	18'157'000.00
– Kommerziell genutzte Liegenschaften	39'747'000.00	38'974'000.00
– Gemischte Bauten	16'605'000.00	16'483'000.00
– Bauland inkl. Abbruchobjekte und angefangene Bauten	–	19'769'859.60
<b>Total Grundstücke</b>	<b>355'023'000.00</b>	<b>359'455'859.60</b>
Sonstige Vermögenswerte	3'942'580.13	3'369'055.72
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>359'616'213.99</b>	<b>363'170'428.73</b>
<b>Passiven</b>		
Kurzfristige verzinsliche Hypotheken und andere hypothekarisch sichergestellte Verbindlichkeiten	58'200'000.00	63'400'000.00
Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten	7'648'576.49	7'706'745.59
Langfristige verzinsliche Hypotheken und andere hypothekarisch sichergestellte Verbindlichkeiten	33'400'000.00	33'470'000.00
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>99'248'576.49</b>	<b>104'576'745.59</b>
<b>Nettofondsvermögen vor geschätzten Liquidationssteuern</b>	<b>260'367'637.50</b>	<b>258'593'683.14</b>
Geschätzte Liquidationssteuern	5'352'096.00	4'375'133.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>255'015'541.50</b>	<b>254'218'550.14</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Stand 1. Januar	2'200'000.00	2'200'000.00
Ausgaben	–	–
Rücknahmen	–	–
Stand 30. Juni	2'200'000.00	2'200'000.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>115.92</b>	<b>115.55</b>
<b>Informationen zur Bilanz</b>		
Höhe des Abschreibungskontos der Grundstücke	–	–
Höhe des Rückstellungskontos für künftige Reparaturen	910'270.00	910'270.00
Höhe des Kontos diverse Rückstellungen	79'062.89	56'252.15
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge	–	–
Anzahl der auf Ende des nächsten Rechnungsjahres gekündigten Anteile	keine	keine
<b>Veränderung des Nettofondsvermögen</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	259'401'554.79	258'852'258.71
Ausschüttung	–8'800'000.00	–8'800'000.00
Gesamterfolg	4'397'339.07	4'176'021.48
Rückstellungen für künftige Reparaturen		
– Zuweisung	–	–
– Entnahme	–	–
Zu-/Abnahme übrige Rückstellungen	16'647.64	–9'730.05
Saldo aus dem Anteilverkehr exkl. des Einkaufs in die laufenden Erträge bei der Ausgabe und der Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	–	–
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>255'015'541.50</b>	<b>254'218'550.14</b>



# Erfolgsrechnung

	01.01.2024 – 30.06.2024 in CHF	01.01.2023 – 30.06.2023 in CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bank- und Postguthaben	-	-
Erträge der kurzfristigen festverzinslichen Effekten	-	-
Mietzinseinnahmen	7'761'196.60	7'658'625.55
Aktivierte Bauzinsen	-	-
Sonstige Erträge	14'737.55	20'079.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-	-
<b>Total Erträge</b>	<b>7'775'934.15</b>	<b>7'678'705.00</b>
<b>Aufwand</b>		
Hypothekarzinsen und Zinsen aus hypothekarisch sichergestellten Verbindlichkeiten	665'847.76	629'028.52
Sonstige Passivzinsen	1'380.18	6'595.70
Baurechtszinsen	-	-
Unterhalt und Reparaturen		
– ordentlicher Unterhalt	644'142.52	703'551.58
– ausserordentlicher Unterhalt	22'414.35	68'169.85
Liegenschaftenaufwand aufgeteilt in:		
– Liegenschaftsaufwand	268'530.07	325'217.12
– Verwaltungsaufwand	-	-
Steuern und Abgaben		
– ordentliche Steuern	358'000.00	343'000.00
Schätzungs- und Prüfaufwand	40'010.70	45'103.00
Abschreibungen auf Grundstücken	-	-
Rückstellungen für künftige Reparaturen		
– Zuweisung	-	-
– Entnahme	-	-
Reglementarische Vergütungen an:		
– die Fondsleitung	898'360.00	906'761.00
– die Depotbank	77'604.50	76'827.50
– die Immobilienverwalterin bzw. den -verwalter	388'060.00	382'931.00
Sonstige Aufwendungen	14'245.00	15'498.25
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-	-
<b>Total Aufwand</b>	<b>3'378'595.08</b>	<b>3'502'683.52</b>
<b>Nettoertrag der Rechnungsperiode</b>	<b>4'397'339.07</b>	<b>4'176'021.48</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4'397'339.07</b>	<b>4'176'021.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste einschliesslich Liquidationssteuern	-	-
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'397'339.07</b>	<b>4'176'021.48</b>

# Langfristige Verbindlichkeiten

## Langfristige Verbindlichkeiten – 1 bis 5 Jahre

Kreditart	Laufzeit von	bis	Betrag in CHF	Zinssatz
Festhypothek	01.04.19	31.03.29	12'000'000	1.056%
Festhypothek	01.01.21	06.05.29	6'400'000	0.700%
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten – 1 bis 5 Jahren</b>			<b>18'400'000</b>	

## Langfristige Verbindlichkeiten – nach 5 Jahren

Kreditart	Laufzeit von	bis	Betrag in CHF	Zinssatz
Festhypothek	31.12.21	31.12.36	15'000'000	0.670%
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten – nach 5 Jahren</b>			<b>15'000'000</b>	
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>33'400'000</b>	

# Zahlungsverpflichtungen

Gesamtbetrag der vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nach dem Bilanzstichtag für Grundstückskäufe sowie Bauaufträge und Investitionen in Liegenschaften

	30. Juni 2024 in CHF	30. Juni 2023 in CHF
Grundstückskäufe	5'980'000	–
Baufträge und Investitionen in Liegenschaften	–	345'000

# Hypotheken und andere hypothekarisch sichergestellte Verbindlichkeiten

## Laufende Hypotheken / Feste Vorschüsse / Anleihen

Kreditart	Laufzeit von	bis	Betrag in CHF	Zinssatz
Fester Vorschuss	06.06.24	08.07.24	24'300'000	1.640%
Fester Vorschuss	28.06.24	31.07.24	23'900'000	1.640%
Anleihe	29.05.24	30.08.24	10'000'000	1.470%
Festhypothek	01.04.19	31.03.29	12'000'000	1.056%
Festhypothek	01.01.21	06.05.29	6'400'000	0.700%
Festhypothek	31.12.21	31.12.36	15'000'000	0.670%
<b>Total laufende Hypotheken / Feste Vorschüsse / Anleihen</b>			<b>91'600'000</b>	

## Abgelaufene Hypotheken / Feste Vorschüsse / Anleihen

Kreditart	Laufzeit von	bis	Betrag in CHF	Zinssatz
Fester Vorschuss	06.12.23	08.01.24	7'500'000	2.130%
Anleihe	27.10.23	29.01.24	10'000'000	1.900%
Fester Vorschuss	29.12.23	31.01.24	24'800'000	2.123%
Fester Vorschuss	08.01.24	06.02.24	7'500'000	2.123%
Fester Vorschuss	29.01.24	06.02.24	10'000'000	2.180%
Anleihe	31.08.23	29.02.24	10'000'000	2.000%
Fester Vorschuss	31.01.24	29.02.24	24'200'000	2.123%
Fester Vorschuss	06.02.24	06.03.24	17'500'000	2.123%
Fester Vorschuss	29.02.24	28.03.24	24'200'000	2.092%
Fester Vorschuss	06.03.24	08.04.24	17'000'000	2.027%
Fester Vorschuss	28.03.24	30.04.24	24'200'000	1.884%
Fester Vorschuss	08.04.24	06.05.24	16'500'000	1.881%
Fester Vorschuss	26.04.24	06.05.24	8'800'000	1.930%
Anleihe	29.02.24	29.05.24	10'000'000	1.900%
Fester Vorschuss	30.04.24	31.05.24	24'200'000	1.880%
Fester Vorschuss	06.05.24	06.06.24	24'500'000	1.880%
Fester Vorschuss	31.05.24	28.06.24	23'600'000	1.839%

# Weitere wesentliche Angaben

<b>Geschäfte mit Nahestehenden</b>	Die Fondsleitung bestätigt, dass Geschäfte mit Nahestehenden zu marktconformen Bedingungen abgeschlossen wurden.
<b>Mietzinseinnahmen pro Mieter/innen grösser als 5%</b>	Keine
<b>Offizielle Couponszahlstelle</b>	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
<b>Angaben über Derivate</b>	Keine
<b>Bewertungsmethode</b>	Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode)
<b>Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes</b>	Gemäss Art. 88 Abs. 2 KAG, Art. 92 und 93 KKV sowie den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) für die Immobilienfonds werden die Immobilien des Fonds regelmässig von unabhängigen, bei der Aufsichtsbehörde akkreditierten Schätzungsexperten anhand einer dynamischen Ertragswertmethode geschätzt. Die Bewertung erfolgt zum Preis, der bei einem sorgfältigen Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Bei Erwerb oder Veräusserung von Grundstücken im Fondsvermögen sowie auf den Abschluss jedes Rechnungsjahres muss der Marktwert der Grundstücke im Fondsvermögen durch die Schätzungsexperten überprüft werden. Der Marktwert der einzelnen Immobilien stellt einen bei gewöhnlichem Geschäftsverkehr und unter Annahme eines sorgfältigen Kauf- und Verkaufsverhaltens mutmasslich erzielbaren Preis dar. Im Einzelfall werden, insbesondere beim Kauf und Verkauf von Fondsliegenschaften, eventuelle Opportunitäten im Interesse des Fonds bestmöglich genutzt. Dies kann zu Abweichungen zu den Bewertungen führen.

## Grundstückskäufe und -verkäufe

### Käufe von Bauland (inkl. Abbruchobjekte)

Keine

### Käufe von fertigen Liegenschaften

Keine

### Verkäufe

Keine

### Angefangene Bauten

Keine

# Reglementarische Vergütungen

## Angaben über die effektiven Vergütungssätze, welche im Fondsreglement als Maximalsätze angegeben sind

	30. Juni 2024		30. Juni 2023	
	Effektiv	Maximal	Effektiv	Maximal
<b>a) Vergütungen an die Fondsleitung</b>				
Jährliche Kommission für die Leitung des Immobilienfonds, das Asset Management und den Vertrieb des Immobilienfonds auf Basis des Gesamtfondsvermögens der Rechnungsperiode	0.50 %	0.60 %	0.50 %	0.60 %
Kommission für die Bemühungen bei der Erstellung von Bauten, bei Renovationen und Umbauten auf Basis der Baukosten	2.50 %	3.00 %	2.50 %	3.00 %
Entschädigung für die Bemühungen beim Kauf und Verkauf von Grundstücken auf Basis des Kauf- bzw. Verkaufspreises, sofern nicht ein Dritter damit beauftragt wird	n/a	3.00 %	n/a	3.00 %
Entschädigung für die Verwaltung der einzelnen Liegenschaften während der Berichtsperiode auf Basis der Nettomietzinseinnahmen (inkl. Baurechtszinseinnahmen)	5.00 %	5.00 %	5.00 %	5.00 %
Ausgabekommission zur Deckung der Kosten, welche die Platzierung der neuen Anteile verursachte, auf Basis des Nettoinventarwerts der neu emittierten Anteile	n/a	4.00 %	n/a	4.00 %
Rücknahmekommission zur Deckung der Kosten, welche die Rücknahme von Anteilen verursachte, auf Basis des Nettoinventarwerts der zurückgenommenen Anteile	n/a	4.00 %	n/a	4.00 %
<b>b) Vergütungen an die Depotbank</b>				
Kommission für die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs des Immobilienfonds und die sonstigen in § 4 des Fondsvertrages aufgeführten Aufgaben der Depotbank auf Basis des durchschnittlichen Nettofondsvermögens	0.06 %	0.10 %	0.06 %	0.10 %

# Liegenschaftsinventar per 30. Juni 2024

Ort	Strasse	Kanton	Baujahr	Wohnungen	Wohnungsgrössen				Kommerz. Objekte
					<3	3-3.5	4-4.5	>5	
<b>Fertig gestellte Bauten inkl. Land Wohnbauten</b>									
Aegerten	Grenzstrasse 12-20	BE	2015/16	43	9	22	12	-	-
Brügg	Erlenstrasse 6/8/10/10B	BE	1973	33	2	31	-	-	-
Grenchen	Girardstrasse 17/19	SO	2012	40	20	20	-	-	4
Gretzenbach	Staldenacker 1/1A/1B/3/5	SO	1976/81/84	59	9	20	20	10	-
Ipsach	Ipsachstrasse 7/9A/9B/9C/9D	BE	2013	43	3	24	16	-	-
Kölliken	Egelmoosstrasse 2A/2B	AG	2019	22	8	14	-	-	-
Küttigen	Rosenbergstrasse 2/4/6/8	AG	2005	30	-	6	16	8	-
Lucens	Avenue Louis Edouard Junod 5/5A/5B	VD	2023	48	27	12	9	-	-
Niederrohrdorf	Holzrütistrasse 6E/6F/6G	AG	2006	30	-	12	15	3	-
Reinach BL	Fasanenstrasse 32	BL	1990	6	-	2	-	4	1
Reinach BL	Zihlackerstrasse 4/6/8	BL	1970	20	2	7	9	2	-
Rüfenacht BE	Alte Bernstrasse 7/9	BE	1980	26	9	8	5	4	-
Spreitenbach	Landstrasse 142-146/Kreuzäckerstrasse 1	AG	2016/17	93	20	39	24	10	10
St. Gallen	Ullmannstrasse 13A/13B/17/19/23/23A	SG	2014	62	10	26	26	-	-
Wangen an der Aare	Unterholz 12-16	BE	2015	41	14	16	8	3	-
Wohlen AG	Parkweg 10-14	AG	1984	22	3	10	9	-	-
Zuchwil	Mattenweg 2/6	SO	2014	24	6	18	-	-	-
<b>Total Wohnbauten</b>									
Grenchen	Girardstrasse 17/19	SO	2012	40	20	20	-	-	4
<b>davon im Stockwerkeigentum</b>									
<b>Gemischte Bauten</b>									
Adliswil	Zürichstrasse 2/Kronenstrasse 4	ZH	1994	13	13	-	-	-	9
Ostermundigen	Obere Zollgasse 29/29A/29D	BE	1984/86	12	2	5	5	-	2
<b>Total gemischte Bauten</b>									
<b>Kommerziell genutzte Liegenschaften</b>									
Burgdorf	Buchmattstrasse 5	BE	2013	-	-	-	-	-	1
Stein am Rhein	Kaltenbacherstrasse 32	SH	2013	-	-	-	-	-	1
Zürich	Hermetschloostrasse 77	ZH	1963	1	-	-	1	-	30
<b>Total kommerziell genutzte Liegenschaften</b>									
<b>Gesamttotal</b>									

Autoplatze/ Übrige	Mietobjekte	Gestehungskosten in CHF	Verkehrswert in CHF	SOLL-Mietertrag in CHF	IST-Mietertrag in CHF	Mietzinsausfall in CHF	Leerstand in %
62	105	16'312'000	18'548'000	451'972	431'820		4.46%
48	81	12'750'000	12'835'000	257'520	204'155		20.72%
40	84	18'400'000	17'757'000	373'702	290'832		22.18%
58	117	17'904'792	17'693'000	425'829	421'013		1.13%
58	101	20'650'000	20'830'000	491'111	454'101	6'010	8.76%
35	57	10'600'000	10'915'000	209'518	206'818		1.29%
41	71	15'970'000	15'868'000	356'720	351'750		1.39%
59	107	20'500'000	20'604'000	435'921	435'071		0.19%
66	96	17'800'000	18'398'000	417'940	410'310		1.83%
15	22	3'426'372	3'885'000	87'872	72'622		17.35%
21	41	10'400'000	10'115'000	208'813	208'813		0.00%
23	49	6'760'000	7'265'000	185'406	185'161		0.13%
109	212	51'100'000	58'642'000	1'251'705	1'241'986		0.78%
85	147	31'400'000	33'600'000	734'448	714'669		2.69%
48	89	16'700'000	15'577'000	369'908	349'397		5.54%
24	46	7'200'000	7'000'000	182'874	177'228		3.09%
32	56	7'500'000	9'139'000	229'638	202'362		11.88%
		<b>285'373'164</b>	<b>298'671'000</b>	<b>6'670'897</b>	<b>6'358'108</b>	<b>6'010</b>	<b>4.78%</b>
40	84	18'400'000	17'757'000	373'702	290'832		22.18%
		<b>18'400'000</b>	<b>17'757'000</b>	<b>373'702</b>	<b>290'832</b>	<b>0</b>	<b>22.18%</b>
35	57	8'807'070	10'290'000	255'361	252'121		1.27%
26	40	5'690'000	6'315'000	153'290	153'290		0.00%
		<b>14'497'070</b>	<b>16'605'000</b>	<b>408'651</b>	<b>405'411</b>	<b>0</b>	<b>0.79%</b>
48	49	3'100'000	4'134'000	101'500	101'500		0.00%
85	86	10'700'000	14'122'000	326'500	326'500		0.00%
106	137	20'039'200	21'491'000	659'744	569'677		13.65%
		<b>33'839'200</b>	<b>39'747'000</b>	<b>1'087'744</b>	<b>997'678</b>	<b>0</b>	<b>8.28%</b>
		<b>333'709'434</b>	<b>355'023'000</b>	<b>8'167'293</b>	<b>7'761'197</b>	<b>6'010</b>	<b>5.05%</b>

# Berninvest



J. Safra Sarasin