



Bonhôte-Immobilier

**Nicht geprüfter Halbjahresbericht
30. September 2017**

In allen Zweifelsfällen ist die französische Version maßgebend.

FidFund Management SA

Route de Signy, 35- Case postale 2259 CH-1260 Nyon 2
Tél. +41 (0) 58 261 94 20 - Fax +41 (0) 58 261 94 90
www.fidfund.com

Der Fonds Bonhôte-Immobilier ist ein Anlagefonds nach schweizerischem Recht der Kategorie Immobilienfonds im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006. Der Fondsvertrag wurde von der FidFund Management SA in Nyon als Fondsleitung und der CACEIS Bank Luxembourg, Luxembourg, succursale de Nyon als Depotbank erstellt und am 15. August 2006 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt.

Der Immobilienfonds basiert auf einem Kollektivanlagevertrag (Fondsvertrag), in dem sich die Fondsleitung verpflichtet, den Anleger im Verhältnis der von ihm erworbenen Fondsanteile am Immobilienfonds zu beteiligen und den Fonds gemäss Gesetz und Fondsvertrag selbständig und im eigenen Namen zu verwalten. Die Depotbank nimmt nach Massgabe der ihr durch Gesetz und Fondsvertrag übertragenen Aufgaben am Fondsvertrag teil.

Gemäss Fondsvertrag steht der Fondsleitung das Recht zu, mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde jederzeit verschiedene Anteilsklassen zu schaffen, aufzuheben oder zu vereinigen.

Der Immobilienfonds ist nicht in Anteilsklassen unterteilt.

Depotbank

CACEIS Bank Luxembourg, Luxembourg, succursale de Nyon

Route de Signy, 35
Case postale 2259
CH-1260 Nyon / VD

Fondsleitung

FidFund Management SA

Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon / VD

Geschäftsführer

Banque Bonhôte & Cie SA

2, quai Ostervald
CH-2001 Neuchâtel / NE

FidFund Management SA

Verwaltungsrat

Marc Lüthi	Präsident
Philippe Bens	Verwaltungsratsmitglied
Didier Brosset	Verwaltungsratsmitglied
Philippe de Cibeins	Verwaltungsratsmitglied
Guillaume Fromont	Verwaltungsratsmitglied
Alain Golaz	Verwaltungsratsmitglied
Robert Pennone	Verwaltungsratsmitglied

Geschäftsleitung

Nicolas Mégevand	Generaldirektor
Christophe Audousset	Stv. Direktor

Anlagekomitee

(ohne Entscheidungsmacht)

Jean-Philippe Kernen	Anwalt – Notar – Athemis – La Chaux-de-Fonds
Claude Mayor	Geschäftsführer – Claude Mayor Régie Immobilière – Neuchâtel
Christian Cottet	Architekt, Vermögensverwalter – Banque Bonhôte & Cie SA – Neuchâtel
Laurent Geninasca	Architekt FAS-SIA – Geninasca-Delefortrie SA – Neuchâtel
FidFund Management SA	Fondsleitungsgesellschaft, ernennt ihren Vertreter – Nyon

Schätzungsexperten

(jeder zu bestimmte Liegenschaften zugeordnet)

Olivier Bettens	Architekt EPFL, Lausanne
Stéphane Picci	Geschäftsführer – Expertop Osler & Picci – Saint-Aubin
Stéphanie Osler	Immobilienexperte – Expertop Osler & Picci – Saint-Aubin
Caroline Dunst	Immobilienexperte – Acanthe SA – Genf
Michel Grosfillier	Architekt EAUG-SIA-REG A–Bureau d'architecte Processus Immobilier SA – Genf

Liegenschaftsverwaltung

Gérance Charles Berset SA – La Chaux-de-Fonds
 Bernard Nicod SA – Lausanne
 Domicim Lausanne SA – Lausanne
 Agence Immobilière et Commerciale S.A Fidimmobil – Neuchâtel
 Rosset & Cie SA – Onex
 Régie Duboux SA – Lausanne
 Pilet & Renaud SA – Genf (Früher Le Forum Immobilier SA)
 Gérances Foncières SA – Freiburg
 Naef Immobilier Neuchâtel SA – Neuchâtel

Revisionsstelle

KPMG SA – Genf

Anlagekommentar

Mit über CHF 937 Millionen nähert sich das Gesamtvermögen des Anlagefonds zusehends der Marke von einer Milliarde. Die im Vergleich zum Vorjahr auf CHF 3.14 je Anteil erhöhte Dividende für das Geschäftsjahr 2016/2017 wurde am 7. Juli 2017 ausgeschüttet. Die Anleger konnten gemäss Emissionsprospekt erstmals zwischen einer Bardividende und neuen Fondsanteilen wählen. Die Auszahlung in Form von Anteilen ist eine einmalige Lösung und eine Premiere für einen Immobilienfonds. Mehr als 53% der Anteilsinhaber haben ihre Dividende in Form von Anteilen bezogen, was 86'953 neuen Anteilen entspricht. Mit dieser Transaktion konnte der Anlagefonds Mittel in der Höhe von rund CHF 10 Millionen beschaffen.

Im Osten der Stadt Neuchâtel hat Bonhôte-Immobilier im Juli 2017 eine Parzelle mit einem Wohnbauprojekt und einer gültigen Baubewilligung erworben. Die geplanten 15 Wohnungen im Stockwerkeigentum werden über eine ideale Lage mit Einkaufsmöglichkeiten in nächster Nähe und eine wunderbare Aussicht auf den Neuenburgersee verfügen. Die künftigen Erwerber werden die grosszügigen 4½- und 5½-Zimmer-Wohnungen zu Beginn des Jahres 2019 beziehen können. Die Gesamtinvestition beläuft sich auf rund CHF 13 Millionen. Gemäss Postulat behält sich der Fonds die Möglichkeit vor, je nach Entwicklung des lokalen Markts rund einen Drittel der Wohnungen als Renditeimmobilien im Portfolio zu behalten. Wie auch immer die Wahl letztendlich ausfallen wird – die Transaktion dürfte beim Verkauf einen interessanten Gewinn im Interesse der Anteilsinhaber abwerfen.

Im Westen der Stadt sind wir weiterhin mit der Entwicklung der aussergewöhnlichen Parzelle von Beauregard in Neuchâtel beschäftigt. Ein Städtebauer wurde damit beauftragt, verschiedene Siedlungsvarianten und Gebäudevolumen an diesem einmaligen Standort zu prüfen, der einen aussergewöhnlichen Rahmen mit Blick auf den Neuenburgersee, die Voralpen und die Alpen bietet. Mit diesem Vorgehen sollten die Vorhaben des Anlagefonds von den zuständigen Behörden, die das Projekt bereits jetzt unterstützen, validiert werden können.

In Le Landeron wurden mit der offiziellen Einweihung des Quartiers «Bas-du-Ruisseau» im vergangenen August die Bauarbeiten der für drei verschiedene Investoren erstellten sechs Gebäude abgeschlossen. Die Siedlung ist von hoher Qualität und wirkt kohärent. Sie wird von einer Holzskulptur des Künstlers Klaus Pior ergänzt. Ein privilegierter Standort, wo es sich nur wenige Schritte vom Ufer des Bielersees entfernt gut leben lässt. Wir können nun zu Recht darauf hinweisen, dass Bonhôte-Immobilier rund um alle grossen Seen der Westschweiz präsent ist. Heute sind über 70% der Wohnungen des Anlagefonds vermietet – eine erfreuliche Tatsache in einem Markt, der sich entspannt, und nicht zuletzt ein weiterer Beitrag an die stetige Entwicklung der Gemeinde von Le Landeron mit ihren zahlreichen Vorteilen.

In Morges wird die Rohbauphase der «Résidences du Lac» bis Ende Jahr fortgesetzt. Bereits jetzt kann man sich ein gutes Bild von den schönen Räumen vor dem einmaligen Hintergrund des Genfersees machen.

In Vevey schreitet die Renovierung des symbolträchtigen Gebäudes im Stadtzentrum an der rue de Lausanne 8 bis 14 voran (Etappe 1/5). Ein Teil des Dachstocks, der zurzeit aus Dachkammern besteht, wird durch die Schaffung neuer Wohnungen aufgewertet. Ebenfalls in Vevey wird das Wohngebäude am chemin Emile-Javelle 26 aufgefrischt. Die Sanierung der Gebäudehülle und die Aufstockung um eine Etage ermöglichen die Erstellung von drei neuen Attika-Wohnungen. Alle diese Aufwertungen werden zusätzliche Erträge im Portfolio generieren.

Unser Land ist traditionsgemäss offen gegenüber Europa und der Welt. Daher wird der Immobiliensektor in der Schweiz nicht nur von den Wirtschaftsbedingungen und Zinsen, sondern auch von den Migrationsströmen beeinflusst.

Die Verfügbarkeit von Mietwohnraum nimmt zu, was zum Teil auf die geringere Zuwanderung zurückzuführen ist. In einem Markt, der zu einem gewissen Gleichgewicht zurückgefunden zu haben scheint, haben die Mieter mehr Auswahl mit konkreten Auswirkungen bei den Mieten, die in den höheren Quantilen einen leichten Rückgang verzeichnen. Wir tragen diesen neuen Komponenten bei unserer Suche nach Investitionsmöglichkeiten Rechnung, was die realen Anlagechancen einschränkt. Was das bestehende Portfolio anbelangt, ist Bonhôte-Immobilier nur geringfügig von diesen Entwicklungen betroffen. Mit einer gerechten Mietzinspolitik im mittleren Preisband und einer wesentlichen Mietreserve bleiben die Gesuche um Mietzinssenkungen beschränkt. Im Weiteren kompensieren die Mietzinserhöhungen bei Mieterwechseln und/oder Renovationen die gewährten Mietzinsreduktionen.

Zurzeit bietet der Markt noch die Möglichkeit, zu interessanten Preisen zu verkaufen; dies betrifft insbesondere kleine Objekte, die für Privatpersonen erschwinglich sind. Wir prüfen diese Möglichkeit für Immobilien mit einem Anlagewert von unter CHF 5 Mio., aus deren Nutzung sich beispielsweise keine Synergieeffekte oder andere Vorteile ergeben.

Angaben über Angelegenheiten von wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Mit Datum vom 20. September 2017 haben die FidFund Management SA, als vertragliche Leitung des Fonds nach schweizerischem Recht vom Typ „Immobilienfonds“ Bonhôte Immobilier (der „Fonds“), und CACEIS Bank Paris, Zweigstelle Nyon/Schweiz, als Depotbank des Fonds die Anleger über folgende zusätzliche Änderungen am Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie am vereinfachten Verkaufsprospekt informiert.

1. Änderungen am vereinfachten Verkaufsprospekt

- a) Performance des Immobilienfonds:
Die Übersicht über die Performance und die Durchschnittsrenditen berücksichtigen nunmehr das Jahr 2016.
- b) Wirtschaftliche Informationen:
Die Tabelle mit den Wirtschaftsinformationen wurde aktualisiert.

Außerdem gab es verschiedene Änderungen formaler Art, die den Inhalt des vereinfachten Verkaufsprospekts nicht berühren (etwa redaktionelle Änderungen, Anpassung der Nummerierung usw.).

2. Änderungen am Verkaufsprospekt

- a) Besteuerung (kollektive Kapitalanlage)

Folgende Änderungen wurden auch auf den vereinfachten Verkaufsprospekt übertragen.

- Der Absatz über die steuerlichen Konsequenzen für ausländische Anleger bezieht sich ausdrücklich auf die steuerlichen Vorschriften, die das Steuergesetz in dem Land, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, enthält. Die Besteuerung der Anleger, deren steuerlicher Wohnsitz sich sowohl in der Schweiz als auch im Ausland befindet, wird thematisiert. So wurde der Absatz über die Abgeltungssteuer gelöscht.
- Der Status des Immobilienfonds wurde wie folgt entsprechend der neuen Richtlinie der Steuerverwaltung vom 17. Januar mit dem Titel: *Wegleitung Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten Gemeinsamer Meldestandard* näher ausgeführt.
 - Automatischer internationaler Informationsaustausch im steuerlichen Bereich (automatischer Informationsaustausch): Dieser Immobilienfonds wurde in Bezug auf die Informationen zu Finanzkonten zum Zwecke des automatischen Informationsaustauschs im Sinne des gemeinsamen Meldestandards (CRS) der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung als nicht meldendes Finanzinstitut (OECD) qualifiziert.
 - FATCA: Der Immobilienfonds ist bei den amerikanischen Steuerbehörden als „Registered Deemed Compliant Financial Institution“ im Sinne der Abschnitte 1471 – 1474 des amerikanischen Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschließlich der diesbezüglichen Rechtstexte, nachfolgend „FATCA“) registriert.

- b) Delegation der Anlageentscheidungen

Der entsprechende Absatz befindet sich nun vor dem Abschnitt, der sich mit dem Anlageausschuss befasst. Es wurde ergänzt, dass die Fondsleitung über die letztendliche Entscheidungsbefugnis verfügt.

- c) Anlageausschuss

Die Rolle des Anlageausschusses wurde in Verbindung mit seiner beratenden Rolle gegenüber dem Vermögensverwalter wie folgt näher ausgeführt:

Bei der Umsetzung der Anlagepolitik kann sich der Vermögensverwalter auf den Anlageausschuss stützen. Der Anlageausschuss tritt auf Wunsch des Vermögensverwalters zusammen. Er wählt aus, prüft und empfiehlt dem Vermögensverwalter die Anlagevorhaben oder die Immobilienverkaufsvorhaben sowie jedes Vorhaben und/oder Mandat, das unter die Anlageziele und -politik des Fonds fällt (vgl. 1.2 des Verkaufsprospekts). [...]

Es wurde ausgeführt, dass die FidFund Management SA, die Mitglied des Anlageausschusses ist, kein Stimmrecht hat.

d) Delegation sonstiger Teilaufgaben

Aufgaben wie die Verwaltung werden nicht an den Vermögensverwalter delegiert, sondern von der Fondsleitung direkt an die Verwaltung delegiert. Der Abschnitt wurde in diesem Sinne geändert:

„Folgende weitere Aufgaben, nämlich die Immobilienverwaltung und die technische Instandhaltung der Gebäude werden delegiert an:“

e) Informationen zur Depotbank

Es wurde ausgeführt, dass die Dritt- und Sammelverwahrung bewirkt, dass die Fondsleitung nicht mehr das individuelle Eigentum an den hinterlegten Titeln besitzt, sondern nur das Miteigentum an diesen. Falls die Drittverwahrer und die zentralen Verwahrer nicht beaufsichtigungspflichtig sind, müssen sie darüber hinaus die organisatorischen Anforderungen, die für Schweizer Banken gelten, nicht erfüllen.

Außerdem wurde der Absatz über die Haftung der Bank bei Delegationen wie folgt umformuliert, ohne dass dies eine Änderung in der Sache zur Folge hat: Die Depotbank haftet für Schäden, die durch die Beauftragten verursacht werden, sofern sie nicht nachweisen kann, dass sie bei ihren Aufgaben betreffend die Auswahl, die Anweisung und die Überwachung die entsprechend den Umständen gebotene Sorgfalt unter Beweis gestellt hat. Diese Neuformulierung ist auch in § 4 Ziffer 5 des Fondsvertrags zu finden.

Außerdem wurde folgendes ergänzt:

- Die Depotbank wird zum Zwecke des automatischen Informationsaustauschs und im Sinne des Bundesgesetzes über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen vom 18. Dezember 2015 als meldendes schweizerisches Finanzinstitut qualifiziert.

- Die Depotbank wird bei der amerikanischen Steuerbehörde als „Registered Deemed Compliant Financial Institution“ im Sinne der Abschnitte 1471 – 1474 des amerikanischen Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschließlich der diesbezüglichen Rechtstexte, „FATCA“) gemeldet.

f) Informationen über Dritte

Die mit dem Vertrieb von Immobilienfonds beauftragte Gesellschaft wird wie folgt angegeben:

Banque Bonhôte & Cie SA
2, quai Ostervald
2001 Neuchâtel

g) Schätzungsexperten

Der Schätzungsexperte Paul Henri Juillerat ist seit 1. April 2017 nicht mehr ständiger Schätzungsexperte des Fonds.

h) Zahlung von Retrozessionen und Gewährung von Rabatten.

Es wird ausgeführt, dass die Fondsleitung und ihre Beauftragten Retrozessionen zahlen können, um den Vertrieb von Anteilen des Immobilienfonds zu vergüten.

i) Vergütungen und Nebenkosten

In den entsprechenden Absätzen ergänzte Bezeichnung: *Zahlung von Retrozessionen und Gewährung von Rabatten*
Diese Absätze wurden inhaltlich nicht geändert.

Total Expense Ratio (TER):

Die Kennzahl TERREF NAV wurde ersetzt durch die Kennzahl TERREF MV, auch die Werte aus der Vergangenheit, aufgrund des neuen Wortlauts der „Fachinformation Kennzahlen von Immobilienfonds“ der SFAMA, die am 1. Dezember 2016 in Kraft getreten ist.

Die Übersicht wurde aktualisiert, um die neuesten Prozentsätze aufzunehmen. Dieselben Änderungen wurden in Absatz 3 des vereinfachten Verkaufsprospekts vorgenommen.

j) Vereinbarungen über Retrozessionen von Provisionen („commission sharing agreements“) und Provisionen in Naturalien („soft commissions“)

Die oben angegebene Überschrift ersetzt folgende Überschrift: *Vereinbarung über die Teilung von Kosten und geldwerten Vorteilen (soft commission)*

Der entsprechende Absatz wurde wie folgt geändert, ohne dass dies zu inhaltlichen Änderungen führt:
Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen über die Retrozession von Provisionen („commission sharing agreements“) geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen über „soft commissions“ geschlossen.

k) Ausführliche Bestimmungen

Dieser Abschnitt wurde gelöscht, da er inhaltlich keinen Mehrwert bringt und den Leser auf den Fondsvertrag verweist.

Außerdem gab es darüber hinaus verschiedene Änderungen formaler Art, die den Inhalt des Verkaufsprospekts nicht berühren (etwa redaktionelle Änderungen, Anpassung der Nummerierung usw.).

l) Änderungen am Vertrag über den Anlagefonds

Folgende sachliche Änderungen (neben den weiter oben genannten Änderungen) wurden am Fondsvertrag vorgenommen, um diesen an die überarbeiteten Bestimmungen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen („KAG“) und die Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen („KKV“) sowie an den überarbeiteten Mustervertrag für Immobilienfonds der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA-Mustervertrag“) anzupassen:

Im gesamten Verkaufsprospekt und im Fondsvertrag wird der Begriff „Derivate“ durch den Begriff „Finanzinstrumente“ ergänzt.

III B § 12 Ziffer 4 Buchstabe c - Derivative Finanzinstrumente – Commitment-Ansatz I

Die Fondsleitung muss jederzeit und uneingeschränkt über die Basiswerte oder Anlagen verfügen können.

Die Basiswerte werden nicht mehr genutzt, um mehrere Positionen bei Bestehen eines Marktrisikos abzusichern. Der entsprechende Text wird gelöscht.

Darüber hinaus gab es verschiedene Änderungen formaler Art, die den Inhalt des Fondsvertrags nicht berühren (etwa redaktionelle Änderungen, Anpassung der Nummerierung usw.).

4. Allgemeine Informationen

Die Anleger werden informiert, dass außerdem verschiedene zusätzliche Änderungen, im Wesentlichen formaler Art, am Verkaufsprospekt und am integrierten Fondsvertrag vorgenommen wurden. Diese Änderungen wirken sich jedoch nicht auf die Rechte und Pflichten der Anleger aus.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Immobilienfonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jede Ausgabe von Anteilen in Schweizer Franken berechnet.

Die Fondsleitung lässt auf den Abschluss jedes Rechnungsjahres sowie bei der Ausgabe von Anteilen den Verkehrswert sämtlicher Liegenschaften durch unabhängige Schätzungsexperten schätzen. Dazu beauftragt die Fondsleitung mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde mindestens zwei natürliche oder eine juristische Person als unabhängige Schätzungsexperten. Die Besichtigung der Grundstücke durch die Schätzungsexperten ist mindestens alle drei Jahre zu wiederholen.

Bei Erwerb/Veräusserung von Grundstücken lässt die Fondsleitung die Grundstücke vorgängig schätzen. Bei Veräusserungen ist eine neue Schätzung nicht nötig, sofern die bestehende Schätzung nicht älter als 3 Monate ist und sich die Verhältnisse nicht wesentlich geändert haben.

An einer Börse oder an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 3 bewerten

Der Wert von kurzfristigen, festverzinslichen Effekten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) Bezug genommen.

Post- und Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Die Bewertung der Grundstücke für den Immobilienfonds erfolgt nach der aktuellen SFAMA Richtlinie für die Immobilienfonds.

Die Bewertung unbebauter Grundstücke erfolgt nach dem Prinzip der effektiv entstandenen Kosten. Angefangene Bauten sind zum Verkehrswert zu bewerten. Diese Bewertung wird jährlich einer Werthaltigkeitsprüfung unterzogen.

Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Immobilienfonds sowie um die bei einer allfälligen Liquidation des Immobilienfonds eventuell anfallenden Steuern, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf CHF 0.05 gerundet.

Der gewichtete Nettoabzinsungssatz beträgt im Durchschnitt 3.81%.

Bonhôte-Immobilier

Kennzahlen

		Per 30.09.2017	Per 30.09.2016
Gesamtvermögen	CHF	937'910'057.04	921'745'472.70
Nettofondsvermögen	CHF	695'290'066.53	683'225'994.05
Geschätzter Verkehrswert fertiger Bauten	CHF	860'370'042.00	859'470'042.00
Geschätzter Verkehrswert angefangener Bauten (einschl. Bauland)	CHF	62'363'867.00	45'990'000.00

	Aktien im Umlauf	Nettofondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie	Ordentliche Dividendenausschüttung	Ausschüttung des Kapitalgewinns	Total
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2006/2007	3'060'000	311'772'209.20	101.90	0.00	0.00	0.00
2007/2008	3'060'000	321'550'793.00	105.10	3.30	0.00	3.30
2008/2009	3'060'000	323'476'932.12	105.70	2.25	0.00	2.25
2009/2010	3'060'000	322'435'305.45	105.35	2.50	0.00	2.50
2010/2011	5'414'725	579'361'738.69	107.00	2.65	0.00	2.65
2011/2012	5'414'725	591'813'535.08	109.30	2.85	0.00	2.85
2012/2013	5'414'725	591'422'576.25	109.20	3.00	0.00	3.00
2013/2014	5'414'725	604'829'110.76	111.70	3.06	0.00	3.06
2014/2015	5'414'725	621'477'921.32	114.80	3.11	0.00	3.11
2015/2016	5'956'197	684'133'686.86	114.85	3.11	0.00	3.11
2016/2017	5'956'197	695'716'839.11	116.80	3.14	0.00	3.14
30.09.2017	6'043'150	695'290'066.53	115.05	0.00	0.00	0.00

Nach den SFAMA-Richtlinien berechnete Indizes

	Per 30.09.2017	Per 30.09.2016
Mietausfallrate.....	1.49 %	1.53 %
Fremdfinanzierungsquote.....	21.96 %	22.24 %
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge) (Annualisieren).....	60.17 %	55.88 %
Total Expense Ratio (TER(ref)(GAV)) (Annualisieren).....	0.80 %	0.86 %
Total Expense Ratio (TER(ref)(MV)) (Annualisieren).....	0.85 %	nicht berechnet
Eigenkapitalrendite "Return on Equity" (ROE) (Annualisieren).....	2.96 %	3.53 %
Kapitalrendite (ROIC) (Annualisieren).....	2.44 %	nicht berechnet
Agio/Disagio	29.94 %	24.67 %
Anlagerendite (6 Monate).....	1.15 %	2.57 %

Bonhôte-Immobilier Performance (Dividende reinvestiert)

	2017 ¹	2016	Seit Bestehen des Fonds ²	In der Berichtsperiode 01.04.17 - 30.09.17
Bonhôte-Immobilier	5.53%	7.24%	88.30%	5.36%
SXI Real Estate Funds Index*	4.16%	6.85%	88.05%	7.66%

* Der Referenzindex SXI Real Estate Funds Index (SWIIT) umfasst alle Schweizer Immobilienfonds, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind. Diese sind im Index nach ihrer Marktkapitalisierung gewichtet. Für die Berechnung der SWIIT-Performance werden die Dividendenzahlungen berücksichtigt.

Die historische Performance gilt nicht als Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance.

In den Performancedaten sind Kommissionen und Gebühren, die bei Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen erhoben wurden, nicht berücksichtigt.

¹ Vom 1. Januar 2017 bis 30. September 2017

² Vom 11. Oktober 2006 bis 30. September 2017 (kumulierte Performance)

Bonhôte-Immobilier

Bilanz	30.09.2017	30.09.2016
	CHF	CHF
Bankguthaben		
Bankguthaben auf Sicht	12'627'685.18	13'946'559.49
Grundstücke		
Wohnbauten	488'730'042.00	485'140'042.00
Stockwerkeigentum in Wohnbauten	73'320'000.00	72'500'000.00
Gemischte Bauten	174'520'000.00	173'790'000.00
Kommerziell genutzte Liegenschaften	102'910'000.00	106'870'000.00
Stockwerkeigentum in Gemischte Bauten	20'890'000.00	21'170'000.00
Bauland, einschliesslich Abbruchobjekte und angefangene Bauten	62'363'867.00	45'990'000.00
Total Grundstücke	922'733'909.00	905'460'042.00
Sonstige Vermögenswerte	2'548'462.86	2'338'871.21
Gesamtfondsvermögen	937'910'057.04	921'745'472.70
Kurzfristigen Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Hypothekarschulden	192'660'342.30	140'308'342.30
Kurzfristige Sonstige Verbindlichkeiten	30'737'350.00	27'790'476.93
Langfristige Verbindlichkeiten		
Langfristige Hypothekarschulden	10'000'000.00	61'083'142.30
Langfristige Sonstige Verbindlichkeiten	-	-
Offene Verbindlichkeiten	-	-
Gesamtverbindlichkeiten	233'397'692.30	229'181'961.53
Nettofondsvermögen vor geschätzten Liquidationssteuern	704'512'364.74	692'563'511.17
Geschätzte Liquidationssteuern	-9'222'298.21	-9'337'517.12
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	695'290'066.53	683'225'994.05

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	695'716'839.11	684'133'686.86
Ausschüttung	-18'702'458.58	-18'523'772.67
Saldo der Bewegungen von Fondsanteilen	9'897'629.88	0.00
Gesamtergebnis	8'378'056.12	17'616'079.86
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	695'290'066.53	683'225'994.05

Anzahl der zurückgenommenen und ausgegebenen Anteile

Entwicklung der Anzahl Anteile im Umlauf

Stand zu Beginn des Geschäftsjahres	5'956'197.00	5'956'197.00
Ausgegebene Anteile	86'953.00	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	0.00
Stand am Ende der Rechnungsperiode	6'043'150.00	5'956'197.00

Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF 115.05	114.70
	30.09.2017	30.09.2016
	CHF	CHF

Weitere Informationen (Art. 95 KKV-FINMA)

Saldo Abschreibungskonto der Grundstücke	CHF 0.00	0.00
Saldo Rückstellungskonto für künftige Reparaturen	CHF 0.00	81'098.80
Anzahl der auf Ende des nächsten Rechnungsjahres gekündigten Aktien	0.00	0.00

Bonhôte-Immobilier

Erfolgsrechnung

	Vom 01.04.2017 bis 30.09.2017	Vom 01.04.2016 bis 30.09.2016
	CHF	CHF
Erträge		
Mietzinseinnahmen	24'870'202.00	25'145'689.95
Bankzinsen	-33'814.00	119.91
Bauzinsen	212'156.63	207'119.98
Sonstige Erträge	96'512.60	10'243.35
Sonstige Mietzinseinnahmen	57'249.70	149'120.86
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	93'269.82	-
Total Erträge	25'295'576.75	25'512'294.05
Aufwand		
Hypothekarzinsen	1'034'627.89	1'030'622.61
Sonstige Passivzinsen	86.39	17'855.69
Unterhalt und Reparaturen	2'550'852.49	3'143'953.37
Liegenschaftsverwaltung:		
a) Liegenschaftsaufwand (Wasser, Strom, Hauswart, Reinigung, Versicherung, Liegenschaftssteuer)	1'796'294.07	2'179'733.70
b) Verwaltungsaufwand (Honorare und Kosten der Hausverwaltung)	921'575.02	875'866.90
Steuern	4'888'499.64	4'723'667.00
Schatzungs- und Prüfaufwand	121'150.65	195'999.85
Rechtskosten	32'738.65	42'890.40
Bankgebühren	49'875.59	128'604.07
Publikations- und Druckkosten	30'598.84	33'147.45
Reglementarische Vergütungen an:		
die Fondsleitung	2'891'654.67	2'572'530.10
die Depotbank	140'444.76	137'201.60
Rückstellungen für zweifelhafte Forderungen	10'336.53	-4'848.76
Total Aufwand	14'468'735.19	15'077'223.98
Nettoertrag	10'826'841.56	10'435'070.07
Realisierte Kapitalgewinne/ -verluste	0.00	-319'625.90
Realisierter Erfolg	10'826'841.56	10'115'444.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne/ -verluste (Variation)	-2'448'785.44	7'500'635.69
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	8'378'056.12	17'616'079.86
Verwendung des Erfolges	CHF	CHF
Nettoertrag	10'826'841.56	10'435'070.07
Vortrag des Ertrags	990'992.00	122'529.54
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	11'817'833.56	10'557'599.61
Zur Ausschüttung bestimmter Ertrag	0.00	0.00
Zur Auszahlung an die Anleger bestimmter Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	11'817'833.56	10'557'599.61

Bonhôte-Immobilier

Immobilieninventar Mietliegenschaften

		Gestehungs- kosten in CHF	Geschätzter Verkehrswert in CHF	Erzielte Miet- einnahmen ¹ in CHF	Brutto- rendite ²
Wohnbauten					
Genf	Carouge				
	33 à 37- 37a, rte de Veyrier - 5/7, rue Fontenette	24'796'586.83	27'700'000.00	762'638.00	5.51%
	47/49, rte de Veyrier	9'294'957.19	12'530'000.00	393'318.00	6.29%
	Genf				
	57, rue de Lyon	10'898'037.55	12'210'000.00	355'694.10	5.84%
	14a/16/16a/18, av. Ernest-Pictet	39'634'480.05	45'050'000.00	1'307'701.40	5.89%
	Grand-Lancy				
	21, ch. des Palettes	8'576'470.28	10'270'000.00	280'248.00	5.55%
	Lancy				
	25 à 29, ch. des Pontets	20'465'296.32	23'580'000.00	680'147.20	5.85%
	Le Petit-Saconnex				
	50, rue Liotard	5'514'578.10	6'140'000.00	164'352.00	5.35%
	Onex				
	91 à 95, av. du Bois-de-la-Chapelle	32'653'242.75	39'190'000.00	1'136'823.00	5.84%
	103, av. du Bois-de-la-Chapelle	9'780'556.38	11'810'000.00	324'463.00	5.77%
	Petit-Lancy				
	19, ch. des Pâquerettes	12'460'497.16	14'010'000.00	408'249.00	5.83%
	Vernier				
	35, av. du Lignon	5'789'581.72	7'740'000.00	211'104.00	5.45%
	15, av. du Lignon	8'271'936.30	9'060'000.00	236'694.00	5.23%
Neuenburg	Boudry				
	33/35, rte de la Gare	3'959'217.23	4'440'000.00	127'480.95	5.82%
	Colombier				
	5 à 9, ch. des Saules	7'222'197.58	8'200'000.00	233'553.00	5.70%
	1 à 5, rue Madame de Charrière	5'142'062.59	5'320'000.00	176'450.50	6.73%
	1/3, rue de la Colline	5'685'156.48	6'490'000.00	173'352.00	5.79%
	11a/11b, rue des Vernes	5'184'015.00	5'280'000.00	159'003.50	6.12%
	Cortailod				
	6, 12/14, ch. des Landions	5'808'896.11	6'280'000.00	165'464.05	5.77%
	Neuchâtel				
	26/28, rue des Battieux	4'788'014.10	4'700'000.00	138'897.00	6.02%
	24 à 28, rue des Berthoudes	6'672'826.05	6'560'000.00	194'226.50	5.99%
	19, rue des Vignolants	5'004'182.85	4'820'000.00	123'943.00	5.78%
	1 à 7, rue des Battieux	9'299'412.94	9'990'000.00	314'241.00	6.73%
	15/21, av. Edouard-Dubois	11'655'647.30	11'180'042.00	14'530.00	0.58%
	Peseux				
	10/12, rue de la Gare	4'191'882.25	4'470'000.00	146'845.00	6.31%
	Saint-Blaise				
	2/2a, 3/3a, Sous-les-Vignes	4'897'715.36	5'000'000.00	181'230.00	8.02%

Bonhôte-Immobilier

		Gestehungs- kosten in CHF	Geschätzter Verkehrswert in CHF	Erzielte Miet- einnahmen ¹ in CHF	Brutto- rendite ²
Wallis	Conthey				
	17/19/21/21a, av. de la Gare	15'781'085.89	14'500'000.00	315'961.00	5.12%
Waadtland	Aigle				
	11, ch. des Rosiers	1'235'143.86	1'320'000.00	52'921.00	8.04%
	Bex				
	47a à 47d, av. de la Gare	10'214'025.58	11'950'000.00	366'390.00	6.35%
	15 à 21, ch. de Montaillet	7'539'511.60	7'980'000.00	247'780.00	6.94%
	Bussigny-près-Lausanne				
	10/12, ch. de Cocagne - 17/19, ch. de Riettaz	9'790'575.02	9'330'000.00	284'280.00	6.10%
	Chavornay				
	9, rue de Sadaz	2'408'302.35	2'640'000.00	79'428.00	6.02%
	13, rue de Sadaz	2'860'958.33	2'860'000.00	94'557.80	6.97%
	Cheseaux-sur-Lausanne				
	22, ch. de Champ-Pamont	3'309'750.60	3'110'000.00	104'640.00	6.73%
	Ecublens				
	13a à 13c, ch. du Stand	13'018'363.95	14'480'000.00	406'111.00	5.71%
	La Conversion				
	20, ch. de la Jaque	5'924'764.80	6'340'000.00	188'496.00	6.02%
	Lausanne				
	78, av. de Morges - 47, ch. de Renens	10'571'648.93	13'570'000.00	403'106.00	6.00%
	23/25, ch. du Bois-Gentil	4'283'239.71	5'000'000.00	176'456.00	7.12%
	9 à 13, av. de Montchoisi	15'181'891.50	16'630'000.00	535'311.00	6.83%
	8, ch. des Croix-Rouges	5'813'523.23	6'150'000.00	191'755.20	6.27%
	Nyon				
	1 à 7, rte du Reposoir	29'055'650.09	34'630'000.00	985'629.90	5.79%
	Onnens				
	4 à 26 (n° pairs), rte de la Gare	3'139'830.25	3'050'000.00	101'528.00	6.72%
	Payerne				
	24, rue de Guillermaux	3'130'328.77	3'870'000.00	120'620.00	6.42%
	Vevey				
	26, ch. Emile-Javelle	4'980'580.23	5'390'000.00	158'134.80	5.95%
	10, bd Paderewski	3'398'282.21	3'290'000.00	113'452.30	7.00%
	Veytaux				
	6/8, rue de la Gare	6'190'641.14	6'200'000.00	174'121.70	5.90%
	Yverdon-les-Bains				
	10/12, rue de Plaisance	6'946'004.02	7'780'000.00	218'889.00	5.87%
	22, rue des Jordils	5'355'590.88	6'640'000.00	213'870.00	6.44%
	Total	437'777'139.41	488'730'042.00	13'944'086.90	

Bonhôte-Immobilier

		Gestehungs- kosten in CHF	Geschätzter Verkehrswert in CHF	Erzielte Miet- einnahmen ¹ in CHF	Brutto- rendite ²
Gemischte Bauten					
Genf	Genf				
	1, rue Hoffmann - 4 à 8, rte de Meyrin	31'806'435.16	41'590'000.00	1'273'150.00	6.14%
	11, rue Sautter	16'278'939.85	18'770'000.00	545'711.00	5.99%
Waadtland	Echallens				
	13, Grand-Rue	7'392'489.48	7'780'000.00	225'796.00	5.81%
	Lausanne				
	36, av. de Cour	16'454'870.33	19'770'000.00	499'402.00	5.07%
	56 à 62, av. de Tivoli	16'005'291.37	18'810'000.00	550'540.15	5.98%
	Payerne				
	19, rue d'Yverdon - 14, rue du Carroz-à-Bossy	5'059'241.33	5'960'000.00	185'838.00	6.41%
	Vevey				
	15, rue de Lausanne - 8, av. Paul-Cérésole	17'688'207.95	20'390'000.00	587'868.60	5.95%
	8 à 14, rue de Lausanne - 17 à 21, av. de la Gare	17'256'131.81	15'460'000.00	506'896.85	7.22%
	2/4, rue du Simplon	5'473'053.49	5'230'000.00	166'531.55	6.77%
	Yverdon-les-Bains				
	21 à 31, rue d'Orbe	19'634'237.48	20'760'000.00	644'265.50	6.23%
	Total	153'048'898.25	174'520'000.00	5'185'999.65	

Kommerziell genutzte Liegenschaften

Genf	Genf				
	15, rue Lombard	2'536'136.45	3'180'000.00	78'978.00	4.97%
Neuenburg	Bevaix				
	3/5, rue du Château - 2b, ch. des Chapons-des-Prés	27'475'464.41	29'900'000.00	694'410.00	4.64%
Waadtland	Clarens				
	26, rue du Collège	-	-	-22'520.00	0.00%
	Le Mont-sur-Lausanne				
	En-Budron A5	24'262'938.84	29'740'000.00	759'310.50	5.22%
	Montreux				
	26, Grand-Rue - 6, rue du Marché	4'447'866.70	4'840'000.00	135'172.00	5.65%
	6c, rue du Théâtre - 17, av. Nestlé - 25, av. du Casino	24'431'161.52	23'190'000.00	403'540.20	3.92%
	Vevey				
	18, rue du Simplon - 1, rue du Parc	8'063'077.22	7'050'000.00	202'276.00	5.72%
	16, rue du Centre - 11, rue du Simplon	5'153'009.15	5'010'000.00	132'243.60	5.28%
	Totaux	96'369'654.29	102'910'000.00	2'383'410.30	

Bonhôte-Immobilier

		Gestehungs- kosten in CHF	Geschätzter Verkehrswert in CHF	Erzielte Miet- einnahmen ¹ in CHF	Brutto- rendite ²
Stockwerkeigentum in Wohnbauten					
Freiburg	Freiburg				
	20 à 24, impasse de la Forêt	23'006'644.66	23'470'000.00	729'666.70	7.45%
Genf	Bernex				
	8 à 16, ch. de Paris	5'163'107.77	5'080'000.00	160'107.80	6.40%
Neuenburg	La Chaux-de-Fonds				
	34e/34f, rue Fritz-Courvoisier	6'291'849.65	5'820'000.00	187'281.00	6.58%
	Neuchâtel				
	50, rue de Fontaine-André	4'722'367.32	5'690'000.00	162'836.00	5.74%
	219 à 229, rue des Fahys	21'862'567.89	22'650'000.00	607'708.00	5.11%
Waadtland	Aigle				
	52, rte d'Evian	9'161'632.97	10'610'000.00	338'111.00	6.51%
	Totaux	70'208'170.26	73'320'000.00	2'185'710.50	

Stockwerkeigentum in Gemischte Bauten

Genf	Genf				
	22/24, rue de Carouge - 7/9, rue G.-de-Marcossay	20'162'994.44	20'890'000.00	538'339.55	5.12%
	Totaux	20'162'994.44	20'890'000.00	538'339.55	

Bauland, einschliesslich Abbruchobjekte und angefangene Bauten

Jura	Delémont				
	Sous Blanche Pierre	23'731'902.72	22'860'000.00	395'150.00	4.15%
Neuenburg	Le Landeron				
	11, rue du Jolimont - 26, rue du Lac	14'616'798.18	14'380'000.00	237'505.10	4.45%
	Neuchâtel				
	119, Rue des Saars	2'655'426.82	2'733'867.00	0.00	0.00%
Waadtland	Morges				
	Les Résidences du Lac (Lots B3, B4, C, D)	23'180'529.73	22'390'000.00	0.00	0.00%
	Totaux	64'184'657.45	62'363'867.00	632'655.10	

Auf keinen Mieter entfallen mehr als 5% der gesamten Mieteinnahmen des Immobilienfonds (Gemäss Richtlinien der SFAMA für Immobilienfonds, Rz 66)

Zusammenfassung

	Gestehungs- kosten in CHF	Geschätzter Verkehrswert in CHF	Erzielte Miet- einnahmen ¹ in CHF
Wohnbauten	437'777'139.41	488'730'042.00	13'944'086.90
Gemischte Bauten	153'048'898.25	174'520'000.00	5'185'999.65
Kommerziell genutzte Liegenschaften	96'369'654.29	102'910'000.00	2'383'410.30
Stockwerkeigentum in Wohnbauten	70'208'170.26	73'320'000.00	2'185'710.50
Stockwerkeigentum in Gemischte Bauten	20'162'994.44	20'890'000.00	538'339.55
Bauland, einschliesslich Abbruchobjekte und angefangene Bauten	64'184'657.45	62'363'867.00	632'655.10
Total	841'751'514.10	922'733'909.00	24'870'202.00

Die Brandversicherung des gesamten Immobilienparks des Fonds Bonhôte Immobilier beträgt per 30. September 2017 CHF 761'521'190.00

1. Einschliesslich noch zu erhaltende und vorausbezahlte Mieten

2. Verhältnis zwischen theoretischem Mieterspiegel und Verkehrswert (für Liegenschaften mit fertig gestelltem / in betriebgenommenem Neubau)

Bonhôte-Immobilier**Aufstellung der Immobilienkäufe und -verkäufe**

Käufe

Bauland, einschliesslich Abbruchobjekte und angefangene Bauten		Kaufspreis in CHF
Neuenburg	Neuchâtel	
	119, Rue des Saars	1'550'000.00
Total Käufe		1'550'000.00

Verkäufe

Keine Transaktionen für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017.

Bonhôte-Immobilier

Hypothekarschulden im Detail

Kurzfristige Verbindlichkeiten unter einem Jahr

Kapital in CHF	Zinstyp	Zinssatz pro Jahr	Aufnahmedatum	Verfalldatum
7'000'000.00	FIX	0.50%	28.06.2016	Variabel
12'252'200.00	FIX	0.90%	31.03.2014	Variabel
16'075'000.00	L6MCHF	1.54%	31.03.2016	Variabel
21'500'000.00	FIX	0.55%	30.07.2013	Variabel
4'050'000.00	L3MCHF	0.80%	01.11.2006	Variabel
30'000'000.00	FIX	0.67%	30.06.2017	02.10.2017
5'000'000.00	FIX	0.50%	21.12.2016	22.11.2017
5'000'000.00	FIX	0.50%	28.11.2016	28.11.2017
10'000'000.00	FIX	0.55%	08.07.2017	30.11.2017
2'050'000.00	FIX	3.84%	12.04.2006	30.11.2017
8'000'000.00	FIX	0.50%	09.12.2016	11.12.2017
5'000'000.00	FIX	0.50%	21.12.2016	21.12.2017
2'750'000.00	FIX	0.66%	01.05.2017	30.12.2017
5'000'000.00	FIX	0.50%	21.12.2016	21.02.2018
10'000'000.00	FIX	0.50%	06.03.2017	06.03.2018
6'250'000.00	FIX	1.22%	05.06.2014	31.05.2018
5'143'142.30	FIX	0.89%	27.09.2016	30.09.2018

155'070'342.30

Langfristige Verbindlichkeiten zwischen einem und fünf Jahren

Kapital in CHF	Zinstyp	Zinssatz pro Jahr	Aufnahmedatum	Verfalldatum
7'000'000.00	FIX	1.25%	18.07.2014	30.12.2019
6'000'000.00	FIX	1.65%	28.06.2013	30.06.2021
8'000'000.00	FIX	1.56%	18.07.2014	19.07.2021
100'000.00	FIX	1.12%	31.12.2014	31.12.2021
9'900'000.00	FIX	1.12%	28.06.2006	31.12.2021
6'590'000.00	FIX	3.60%	04.04.2007	31.03.2022

37'590'000.00

Langfristige Verbindlichkeiten zwischen über mehr als fünf Jahren

Kapital in CHF	Zinstyp	Zinssatz pro Jahr	Aufnahmedatum	Verfalldatum
5'000'000.00	FIX	1.89%	31.12.2012	30.12.2024
5'000'000.00	FIX	1.99%	31.12.2012	30.12.2027

10'000'000.00

202'660'342.30

1.02%

(durchschnittlicher, gewichteter Zinssatz)

Bonhôte-Immobilier

Effektiver Prozentsatz der Entschädigungen

		Maximaler Satz gemäss Fondsvertrag	Angewandter Satz
Entschädigung der Fondsleitung			
Verwaltungskommission und Vertrieb	§ 19 des Fondsvertrags	1.00%	0.75%
Zeichungskommission	§ 18 des Fondsvertrags	5.00%	0.00%
Rücknahmekommission	§ 18 des Fondsvertrags	1.00%	0.00%
Kauf oder Verkauf von Immobilien	§ 19 des Fondsvertrags	1.00%	1.00%
Arbeit während des Baus, Renovationen oder Umbauten	§ 19 des Fondsvertrags	3.00%	vom 0% bis 3%
Liegenschaftsverwaltung	§ 19 des Fondsvertrags	5.00%	vom 2% bis 5%
Entschädigung der Depotbank			
Verwahrung der Titel, nicht verpfändeter hypothekarischer Schuldbriefe und Immobilien-Aktien	§ 19 des Fondsvertrags	CHF 125.--	CHF 125.--
Für die Verwaltung, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die Überwachung der Fondsleitung	§ 19 des Fondsvertrags	0.0400%	0.0400%

Informationen über Verbindlichkeiten

Vertragliche Zahlungsverpflichtungen am Bilanzstichtag für Immobilienkäufe sowie für Bauaufträge und Investitionen in Immobilien.

Zum Bilanzstichtag belaufen sich die laufenden vertraglichen Zahlungsverpflichtungen für Bauaufträge und Investitionen in Immobilien auf insgesamt etwa CHF 16'168'921.80.