

QUARTALSBERICHT Q2 2026

«SWISS DEVELOPMENT RESIDENTIAL»



Seraina Investment Foundation

Anlageklasse	Immobilien Schweiz
Währung	CHF
Strategie	Entwicklung (Wohnen)
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Depotbank	Banque Cantonale Vaudoise
Schätzungsexperten	Wüest Partner AG / KPMG AG
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Erste Liberierung	03.03.2017
Valoren-Nr. / ISIN	34401187 / CH0344011876
Benchmark	KGAST Immo-Index (Wohnen)
Bloomberg Ticker	STSWDVR SW

Anlagestrategie

Die strategische Allokation der Anlagegruppe «Swiss Development Residential» (SDR) ist auf ein diversifiziertes Portfolio aus Schweizer Wohnimmobilienprojekten von mindestens 70% fokussiert – daneben kann das Portfolio auch Bestandesimmobilien mit Entwicklungspotenzial beinhalten. Eine angemessene Verteilung nach Regionen, Lagen und Nutzungsarten steht dabei im Vordergrund. Bei der Auswahl der Standorte wird insb. den Immobilienmarktzyklen, der Wirtschaftskraft sowie dem politischen, rechtlichen und steuerlichen Umfeld Rechnung getragen.

Aktuelle Informationen zur Anlagegruppe

Name	Swiss Development Residential
Bruttovermögen	CHF 1.92 Mrd.
Nettovermögen	CHF 1.53 Mrd.
Fertigstellungsvolumen	CHF 3.80 Mrd.
Performance YTD	1.06%
Performance seit Lancierung	66.08%
NAV pro Anspruch	CHF 166.0834
NAV-Publikation	Quartalsweise
Anzahl Projekte	50
Belehnungsquote	17.65%
Betriebsaufwandsquote TER (GAV) YTD	0.32%

Nach Stadium

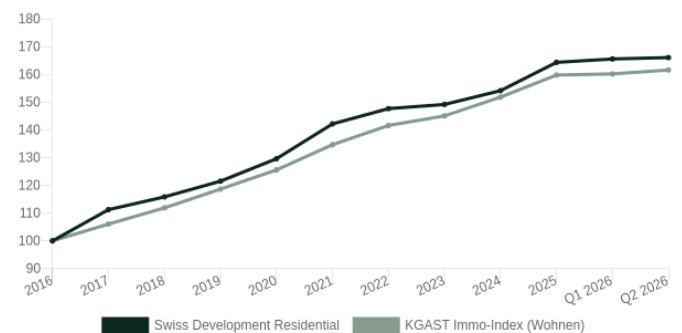
Entwicklung mit Zwischennutzung	50.10%
Entwicklung, Bau	48.65%
Operativ	1.25%

Aktueller Marktwert nach Region

Bern	6.50%
Innerschweiz	6.13%
Nordwestschweiz	18.08%
Ostschweiz	0.00%
Zürich	41.54%
Genferseeregion	27.75%

Performance

Anlagerenditen SDR | KGAST Wohnen



Nutzungsart

Wohnen	75.45%
Retail	2.84%
Büro	13.79%
Gewerbe, Industrie, Lager	3.89%
Übrige	4.03%

Kommentar

Im zweiten Quartal wurde das Portfolio durch den Erwerb eines Grundstücks mit rechtskräftiger Baubewilligung in **Nussbaumen (AG)** gezielt erweitert. Vorgehen ist die Realisierung von **37 Mietwohnungen**; der Baustart ist bereits erfolgt. Mit dem Abschluss eines weiteren TU-Werkvertrags wurde zugleich die Diversifikation der Umsetzungspartner weiter gestärkt.

Auch bei den bestehenden Projekten wurden weitere Fortschritte erzielt: In **Zollikofen** erfolgte der planmässige Baustart für **38 Stockwerkeigentumseinheiten**, wobei die angelaufene Vermarktung auf eine erfreuliche Nachfrage trifft. Beim Projekt **«Rosenweg»** in **Zollikon** wurde im April das Baugesuch für **12 Stockwerkeigentumseinheiten** eingereicht.

Für das zweite Halbjahr 2026 erwarten wir weiterhin ein grundsätzlich positives Marktumfeld für Wohnimmobilien. Die anhaltend hohe Nachfrage nach Wohnraum, das begrenzte Angebot in wirtschaftlich starken Regionen sowie das tiefe Zinsniveau unterstützen die Entwicklungstätigkeit. Gleichzeitig bleiben die Anforderungen an **Projektselektion, Bewilligungsmanagement und Umsetzung** hoch. Vor diesem Hintergrund sehen wir die Anlagegruppe mit ihrem breit diversifizierten Entwicklungsportfolio gut positioniert, um weitere Entwicklungsfortschritte und Wertschöpfungspotenziale zu realisieren.

Performance in %

Zeitraum	SDR	Benchmark
3 Monate	0.30%	0.88%
1 Jahr	5.05%	5.28%
5 Jahre (p.a.)	4.41%	5.22%
Seit Beginn (p.a.)	5.63%	5.37%
2021	9.69%	7.24%
2022	3.87%	5.15%
2023	1.02%	2.43%
2024	3.33%	4.66%
2025	6.62%	5.25%
2026	1.06%	1.74%

KGAST umweltrelevante Kennzahlen

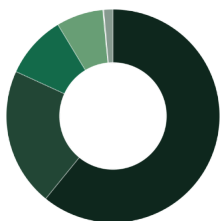
Geschäftsjahr 2025

Energieintensität in kwh/m2	48.20
Energieverbrauch in MWh	13'175.75
Abdeckungsgrad in %	100.00%

Risikokennzahlen

Bezeichnung	1 Jahr	5 Jahre
Volatilität Anlagegruppe (%)	3.30%	2.60%
Volatilität Benchmark (%)	1.40%	1.40%
Tracking Error p.a. (%)	2.00%	1.40%
Sharpe Ratio	1.51%	1.62%

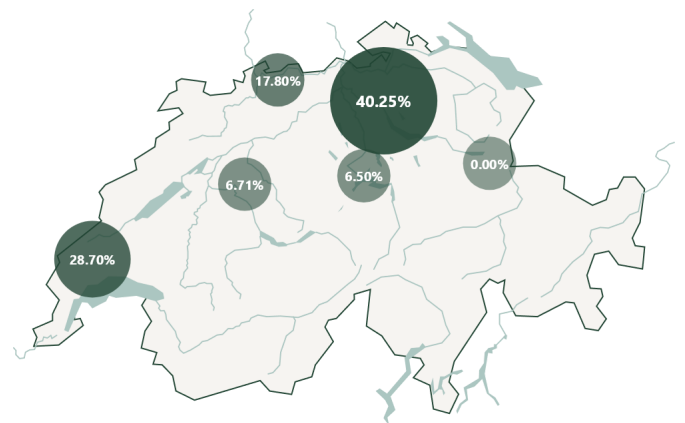
Gemeindetypen nach Marktwerten



Agglomerationskerngemeinde (Kernstadt)	60.87%
Agglomerationskerngemeinde (Hauptkern)	20.96%
Agglomerationskerngemeinde (Nebenkern)	9.53%
Agglomerationsgürtelgemeinde	7.10%
Mehrfach orientierte Gemeinde	0.16%
Kerngemeinde ausserhalb Agglomerationen	0.00%
Ländliche Gemeinde ohne städtischen Charakter	1.38%

Gemeindetypen nach Marktwerten

Regionale Portfolioaufteilung gemäss MS-Regionen Wüest Partner



Seraina Invest AG

Baarerstrasse 37 · 6300 Zug
www.serainainvest.ch
info@serainainvest.ch

Ingo Bofinger

Geschäftsführer Seraina Investment Foundation
+ 41 58 458 44 41
ingo.bofinger@serainainvest.ch

Peter Hausberger

Group CFO
+ 41 58 458 44 22
peter.hausberger@serainainvest.ch

Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der Seraina Invest AG (nachfolgend «SI») sorgfältig und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die SI gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen sind diejenigen der SI zum Zeitpunkt der Redaktion und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient lediglich Informationszwecken und der ausschliesslichen Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Zeichnung oder zum anderweitigen Erwerb von Ansprüchen an der SI dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen zu prüfen. Massgebend für die Zeichnung von Ansprüchen ist einzig der geltende Prospekt sowie die Statuten und Reglemente der SI. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der SI weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nur an Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die nach ihrem Zweck der beruflichen Vorsorge dienen sowie an Personen, die Vorsorgegelder verwalten und von der FINMA beaufsichtigt werden. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse. Die Performance-Angaben berücksichtigen die bei der Ausgabe und der Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten nicht. Es kann nicht garantiert werden, dass die Performance des Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. Emittentin der Ansprüche ist die SIF. Depotbank ist die Banque Cantonale Vaudoise. Prospekt, Statuten, Reglement und Anlagerichtlinien sowie der jeweils aktuelle Jahresbericht bzw. die Factsheets können bei der SI kostenlos bezogen werden. Die Total Expense Ratio (TERISA GAV) bezeichnet die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem durchschnittlichen Gesamtvermögen belastet werden (Betriebsaufwand). Der Wert (ex ante) wird in einem Prozentsatz des Gesamtvermögens ausgedrückt und antizipiert den Durchschnitt der kommenden zwölf Monate bei gleichbleibenden Voraussetzungen.