

CS 1a Immo PK

Information sur le fonds

Investissement direct dans l'immobilier

3'612.28

Total des actifs nets du fonds, CHF en millions

TNA classe de parts, CHF en millions	NAV classe de parts, CHF	Commissions de gestion p.a. ¹
3'612.28	1'277.38	0.35%

Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
0.30%	0.92%	25.85%
Indice 0.43%	Indice 1.00%	Indice 7.94%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Sascha Paul
Date de lancement	29.10.1999
Date de lancement de la part	29.10.1999
Catégorie de parts	A
Devise au lancement	CHF
Politique de distribution	Distribution
Domicile du fonds	Suisse
ISIN	CH0008443035
Indice de référence	KGAST Immo-Index Gemischt (TR)

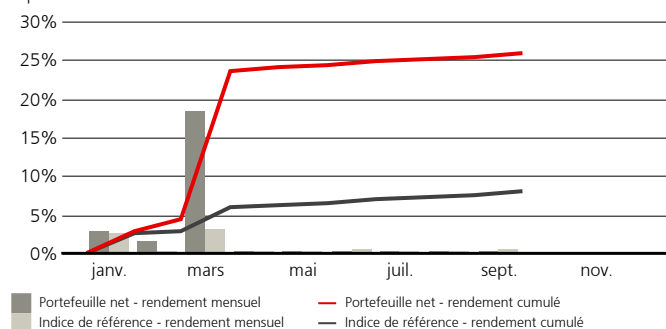
Politique d'investissement

Le fonds investit dans des maisons d'habitation, des immeubles à caractère commercial, des bâtiments utilisés à des fins artisanales ou industrielles ainsi que dans des projets présentant un potentiel de rendement et de plus-value. Le portefeuille comprend des immeubles modernes récemment construits et se caractérise par une large diversification en termes d'emplacements, d'affectations et de structures des locataires. Le fonds est ouvert aux institutions nationales de prévoyance professionnelle exonérées d'impôts ainsi qu'aux caisses d'assurances sociales et de compensation nationales exonérées d'impôts. Le fonds est exonéré des impôts sur le revenu et le capital.

Tout investissement comporte des risques, dont celui de perdre son capital. La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

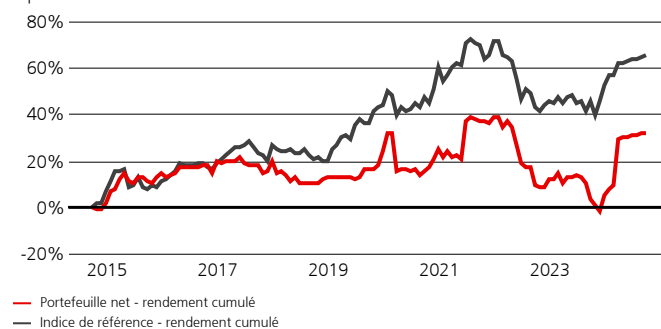
Aperçu de la performance - mensuelle et cumulée

depuis 01.01.2024



Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.10.2014



Jusqu'au **31.03.2024**, le fonds présentait d'autres caractéristiques et la performance a été réalisée dans des conditions qui ne sont aujourd'hui plus les mêmes. Passage à un produit basé sur la VNI le 31.03.2024.

Changement d'indice de référence au 01.04.2024 – ancien: SXI Real Estate Funds Broad (TR), nouveau: KGAST Immo-Index Gemischt (TR).

Aperçu de la performance - mensuelle et YTD

depuis 01.01.2024, en %

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
Portefeuille net	2.96	1.44	18.32	0.31	0.31	0.31	0.31	0.30	0.30				25.85
Indice de référence	2.46	0.33	3.04	0.26	0.24	0.40	0.25	0.31	0.43				7.94
Relatif net	0.49	1.10	15.28	0.05	0.07	-0.09	0.06	-0.01	-0.13				17.91

¹ Si la devise d'un produit financier et/ou ses coûts sont différents de votre devise de référence, son rendement et ses coûts peuvent augmenter ou décroître en fonction de la fluctuation des devises.

Les personnes mentionnées ci-dessus mènent des activités réglementées uniquement dans la/les juridiction(s) où elles ont obtenu les licences nécessaires, le cas échéant.

Le glossaire vous fournira la définition de tous les acronymes/termes utilisés dans ce document. Des informations supplémentaires importantes sont disponibles à la fin du document.

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.01.2015, en %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portefeuille net	13.41	4.14	0.09	-5.89	9.93	0.76	11.04	-19.49	-6.07	25.85
Indice de référence	4.17	6.84	6.59	-5.33	20.66	10.81	7.32	-15.17	5.03	7.94
Relatif net	9.24	-2.71	-6.50	-0.56	-10.73	-10.05	3.72	-4.33	-11.10	17.91

Jusqu'au **31.03.2024**, le fonds présentait d'autres caractéristiques et la performance a été réalisée dans des conditions qui ne sont aujourd'hui plus les mêmes. Passage à un produit basé sur la VNI le 31.03.2024.

Changement d'indice de référence au 01.04.2024 – ancien: SXI Real Estate Funds Broad (TR), nouveau: KGAST Immo-Index Gemischt (TR).

Aperçu de la performance

en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés		
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années
Portefeuille net	0.30	0.92	27.21	-1.32	2.58
Indice de référence	0.43	1.00	13.33	-1.02	3.87
Relatif net	-0.13	-0.08	13.88	-0.30	-1.29

Aperçu des risques - ex post

en %

	Risque annualisé, en %		
	1 an	3 années	5 années
Volatilité portefeuille	19.53	14.49	14.62
Volatilité indice	8.53	9.15	9.47
Erreur de suivi	17.17	12.08	11.11

Chiffres clés par dernier état financier

au 31.03.2024

	Portefeuille	Portefeuille	
Rendement du capital investi (ROIC)	1.66%	Frais totaux sur encours (TERrefGAV)	0.52%
Rentabilité du capital investi (ROI)	2.22%	Taux de location par défaut	5.55%
Total de l'actif du fonds (GAV)	5'035.90	Ratio de financement de la dette	25.61%
Marge EBIT	74.93%	Rendement des fonds propres (ROE)	2.17%

Risques potentiels

Le profil de risque et de rendement ne reflète pas les risques auxquels le fonds pourrait être exposé à l'avenir en cas de développements sans rapport avec ce que le fonds a pu connaître dans un passé récent. Cela comprend notamment les risques suivants, rares mais susceptibles d'avoir un impact important.

- Risque opérationnel: des processus inadéquats, des erreurs techniques et des événements catastrophiques peuvent être à l'origine de pertes.
- Risques en matière de durabilité: Les risques en matière de durabilité sont des conditions ou des événements environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui peuvent avoir un impact négatif important sur le rendement, compte tenu du secteur, de la branche et de l'exposition de la société.
- Risque de liquidité: Les fonds immobiliers suisses peuvent faire l'objet de rachats une fois par an. La société de gestion du fonds ne garantit pas un négoce régulier en bourse ou hors bourse des parts du fonds immobilier. Les parts ont une liquidité limitée, conformément à la nature d'un fonds immobilier. Période de remboursement conforme au prospectus du fonds. Vous trouverez des informations détaillées sur la fréquence de remboursement dans la section sur les données clés.

Les objectifs de placement, les risques, les frais et dépenses du produit, ainsi que des informations plus exhaustives sur celui-ci, sont fournis dans le prospectus (ou dans le document de l'offre), qui doit être lu avec attention avant tout investissement.

Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie du montant investi. L'investissement présenté dans ce document commercial concerne l'acquisition d'unités ou de parts d'un fonds et ne concerne pas l'acquisition d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents sont la seule propriété du fonds. Toute décision d'investissement doit tenir compte de l'ensemble des caractéristiques ou objectifs du fonds promu, tels que décrits dans son prospectus ou une documentation juridique similaire.

Répartition des actifs par type de bien immobilier

En % de l'exposition économique totale

	Portefeuille	Portefeuille
Appartements	31.60%	
Bureaux	27.30%	
Distribution	16.80%	
Parkings	5.80%	
Hôtels, cinémas, restaurants	6.00%	
Entrepôts	7.70%	
Loisirs	0.65%	
Logistique	1.65%	
Autres	2.50%	

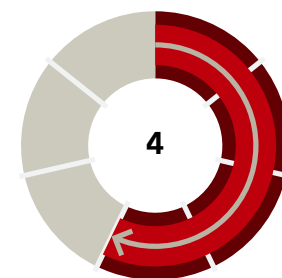
Répartition des actifs par région

En % de l'exposition économique totale

	Portefeuille	Portefeuille
Région Zurich	36.80%	
Région Lac Léman	23.05%	
Région Nord-Ouest de la Suisse	18.55%	
Région Suisse centrale	10.95%	
Région Suisse occidentale	3.30%	
Région Suisse orientale	3.25%	
Région Sud de la Suisse	2.35%	
Berne	1.75%	

Profil de risque²

PRIIP SRI



Des valeurs plus élevées (jusqu'à 7) indiquent un risque supérieur, tandis que des valeurs plus faibles (jusqu'à 1) indiquent un risque inférieur.

Statistiques du fonds - ex post

	3 années	5 années
	Portefeuille	Portefeuille
Ratio d'information	0.02	-0.06
Drawdown maximal, en %	-29.11	-29.13

² L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le Produit pendant 7 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'Indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Attention au risque de change si votre monnaie de référence est différente de la monnaie du Produit. Vous pourriez recevoir des paiements dans une monnaie différente, le rendement final que vous obtiendrez dépend donc du taux de change entre les deux monnaies. Les investisseurs doivent noter que le Produit peut être exposé à d'autres risques tels que des risques opérationnels, de contrepartie, politiques, de durabilité et juridiques qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque. Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse 1a Immo PK A
ISIN	CH0008443035
Code Bloomberg	CS1AIPK SW
No de valeur	844303
Indice de référence	KGAST Immo-Index Gemischt (TR)
Indice de référence code Bloomberg	WUPIIMU

Données clés

Direction du fonds	UBS Fund Management (Switzerland) AG
OPCVM	Non
Fin d'exercice	30. septembre
Prêt de valeurs mobilières	Non
Frais courants ³	0.82%
Fréquence de rachats	annuellement
Fréquence de distribution	annuelle
Heure limite de réception	15:00 CET

Les informations ESG seront publiées dans le rapport annuel, sur le site:
<https://www.ubs.com/ch/fr/assetmanagement/capabilities/real-estate.html>

En outre, la société de gestion du fonds publiera chaque année un rapport de durabilité complet sur le site:
<https://www.ubs.com/ch/fr/assetmanagement/capabilities/real-estate/sustainability.html>

La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

Commentaire sur la performance

Le rendement de placement était de 2,22% à la fin mars 2024, au milieu de l'exercice, le taux de perte sur loyer a diminué de 5,55% par rapport au premier semestre 2023. Les recettes locatives ont progressé à 104,7 millions de CHF (année précédente: 100,8 millions de CHF). Le rapport semestriel 2024 a été publié fin mars 2024.

Le transfert de propriété de l'ancien bâtiment Globus au meilleur emplacement de Locarno, le Largo Franco Zorzi, est intervenu en juillet 2024. La construction de ce projet conforme aux critères ESG a débuté en août 2024. Les bâtiments existants feront l'objet d'un assainissement et complétés d'une nouvelle construction. Le principal locataire des surfaces de vente au rez-de-chaussée est la Coop. Séparément, le fonds a cédé des biens qui ne respectaient plus les critères de taille, d'emplacement et de conformité ESG du portefeuille, notamment des biens résidentiels anciens à Bâle ou encore un magasin spécialisé à Martigny. Le fonds reste donc focalisé sur la modernisation et le rajout de nouveaux logements attractifs. À Jona, 53 nouveaux logements attractifs sont sur le point d'être achevés et devraient être livrés cet automne.

Commentaire de marché**Marché des logements locatifs**

Les fondamentaux restent très positifs sur le marché résidentiel suisse. Après le record de 2023, l'immigration nette, de 50 000 personnes entre janvier et août 2024, a certes reculé par rapport à l'année précédente, mais reste très élevée. La demande de logements locatifs continue donc de progresser fortement, alors que les 38 000 d'unités résidentielles approuvées pour la construction au cours des douze derniers mois n'induisent qu'une lente expansion de l'offre, encore très faible. Cette pénurie persistante continue de soutenir la hausse des loyers: selon Wüest Partner, les loyers proposés ont progressé de 6,4% au 2T24 à l'échelle de la Suisse. L'an dernier, le taux hypothécaire de référence a été relevé en juin et en décembre 2023, de 25 points de base à chaque fois, faisant aussi croître le niveau des loyers résidentiels existants. Comme le taux d'intérêt de référence est établi sur la base du taux d'intérêt moyen pondéré des créances hypothécaires des banques suisses, on ne s'attend plus à une nouvelle hausse du taux d'intérêt de référence compte tenu du recul actuel des taux hypothécaires. Mais comme une forte proportion des hypothèques sont à taux fixe, le niveau des intérêts continue d'augmenter pour une partie des hypothèques existantes, selon leur durée et la date du refinancement, malgré les baisses de taux.

Surfaces de bureaux

Le marché des surfaces de bureaux reste marqué par l'incertitude quant aux besoins futurs de surfaces, compte tenu des modèles de travail hybrides, mais les répercussions sont modérées en Suisse en raison d'un taux de présence au bureau plus élevé qu'à l'étranger. De plus, la croissance de l'emploi soutient la demande de surfaces de bureaux. Cette croissance, de 26 900 ETP au 1S24, a légèrement ralenti, mais est encore positive. Le taux d'offre est donc aussi généralement resté stable. Il a légèrement progressé à Zurich, passant de 4,8% au 4T23 à 5,1% au 2T24, s'est stabilisé à 6,1% à Genève, et a même légèrement diminué à Bâle et Zoug. La polarisation en faveur des bureaux de premier ordre subsiste, ce qui se reflète sur les loyers: au 2T24, les loyers les plus élevés ont grimpé de 4,3% par rapport à l'année précédente, sur fond de baisse de 2% du loyer moyen.

Surfaces de vente

Les surfaces de vente sont confrontées aux défis structurels et conjoncturels dus au commerce en ligne. Mais le moral des consommateurs se redresse grâce à la croissance du salaire réel, même si la croissance des ventes de détail reste modérée. C'est ce que confirme la situation dans la distribution de détail: selon Wüest Partner, les loyers des surfaces de vente ont reculé de 1,4% par rapport à l'année précédente au 2T24. Aux meilleurs emplacements qui bénéficient aussi du retour des touristes, les loyers ont fortement progressé, notamment à Zurich.

³ Si la devise d'un produit financier et/ou ses coûts sont différents de votre devise de référence, son rendement et ses coûts peuvent augmenter ou décroître en fonction de la fluctuation des devises.

Glossaire

Rendement annualisé	Mesure de l'augmentation moyenne d'un placement chaque année au cours d'une période spécifique.
Risque annualisé	Le risque annualisé est une statistique qui est utilisée pour mesurer le risque d'un fonds en décrivant la fourchette de rendements qui ont été atteints au cours de la période d'observation et qui sont les plus susceptibles d'être atteints. Une plus grande volatilité implique un plus grand risque.
EBIT	Bénéfice avant intérêts et impôts (Earnings Before Interest and Taxes)
Distribution	Versement d'un fonds d'investissement pour distribuer les revenus générés à ses porteurs de parts.
Ex post	Fait référence à des mesures basées sur des données historiques
Ratio d'information	Cette statistique mesure dans quelle mesure la surperformance d'un fonds peut être attribuée à la compétence des gestionnaires face aux fluctuations du marché. Un ratio d'information élevé implique plus de compétences de gestion qu'une valeur faible ne le suggérerait.
Drawdown maximal	Représente le pire résultat possible (en pourcentage) survenu au cours de la période analysée.
MTD	Depuis le début du mois (Month-to-date)
NAV	Valeur des actifs nette (Net Asset Value)
Frais courants	Le montant des charges en cours est basé sur les dépenses estimées, pour un maximum de 12 mois à compter de la fin de l'exercice financier du fonds et depuis sa création. Après cela, les charges en cours correspondent au TER du dernier rapport annuel. Les commissions de performance et les coûts de transaction de portefeuille sont exclus, sauf dans le cas d'une charge d'entrée/de sortie payée par le fonds lors de l'achat ou de la vente des parts/unités dans un autre organisme de placement collectif.
QTD	Depuis le début du trimestre (Quarter-to-date)
TNA	Total des actifs net (Total Net Assets)
Erreur de suivi	Mesure de l'écart du rendement d'un fonds par rapport au rendement d'un indice de référence sur une période de temps fixe.
YTD	Depuis le début de l'année (Year-to-date)

Messages d'avertissement

Répartition des actifs	L'allocation indicative peut changer au fil du temps. Toutes les positions sont indiquées exclusivement à des fins d'information et ne constituent pas des recommandations de placement du UBS. Veuillez noter que ceci ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un intérêt ou d'un placement quel qu'il soit.
Date de début de la performance	Le calcul et la présentation de la performance commencent le premier mois complet d'une stratégie investie. Cela peut entraîner une différence dans les dates de lancement et de début de performance.
PRIP SRI	L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés.

Les présentes informations sont fournies par UBS à titre commercial et indicatif.

Réservé aux clients professionnels / investisseurs qualifiés.

Fonds UBS de droit suisse.

A l'initiative de la société de gestion des fonds, il peut être mis un terme aux modalités prévues pour commercialiser des parts de fonds mentionnées dans ce document dans votre pays de domicile.

Avant d'investir dans un produit, veuillez lire le dernier prospectus et le document d'informations clés en date avec la plus grande attention. Toute décision d'investissement doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus ou une documentation juridique similaire. Les investisseurs acquièrent des parts ou des actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné, comme un bâtiment ou des actions d'une société. Les informations collectées et les avis émis dans ce document reposent sur des données dignes de confiance et des sources fiables, sans prétendre toutefois à l'exactitude ni à l'exhaustivité des indications relatives aux titres, marchés et évolutions dont il est question. Les membres du Groupe UBS sont autorisés à prendre des positions d'achat et de vente sur les titres et les autres instruments financiers mentionnés dans le document. Il se peut que les produits ou titres décrits dans le présent document soient inadaptés ou interdits à la vente dans diverses juridictions ou pour certains groupes d'investisseurs et les parts des fonds UBS cités ici ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux États-Unis. Les informations ci-incluses ne constituent pas une invitation ou une offre à l'achat ou à la vente de titres ou d'instruments financiers apparentés. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs. La performance calculée tient compte de tous les coûts au niveau du fond (coûts récurrents). Les coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie, qui auraient un impact négatif sur la performance, ne sont pas pris en compte. Si tout ou partie des coûts totaux doit être payé dans une monnaie qui n'est pas votre devise de référence, ces coûts pourront augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Les commissions et les frais influent négativement sur l'investissement et sur les rendements attendus. Si la monnaie d'un produit ou service financier est différente de votre devise de référence, les fluctuations des devises et des taux de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse du rendement. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs de placement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière ou des besoins propres à un destinataire déterminé. La performance future est impossible, selon la situation personnelle de chaque investisseur, laquelle est susceptible d'évoluer. Les informations et opinions exprimées dans ce document sont fournies par UBS sans aucune garantie; elles sont destinées à un usage personnel et à des fins informatives uniquement. Toute reproduction, distribution ou réédition du présent document, quel qu'en soit l'objectif, est interdite sans l'autorisation expresse d'UBS Asset Management Switzerland AG ou par une autre société affiliée locale. Source pour toutes les données et graphiques (en l'absence d'indication contraire): UBS Asset Management.

Ce document contient des hypothèses qui constituent des anticipations, y compris, sans que cela soit exhaustif, des hypothèses relatives au développement futur de nos affaires. Si ces anticipations représentent notre appréciation et nos prévisions relatives au développement futur de nos affaires, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire en sorte que l'évolution et les résultats réels diffèrent matériellement de nos attentes.

Suisse: Les prospectus, la feuille d'information de base, les statuts de la société ou le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels des fonds UBS peuvent être obtenus dans une langue requise par le droit local applicable et gratuitement auprès d'UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, case postale, CH-4002 Bâle.

Un résumé des droits des investisseurs en anglais se trouve en ligne sur le site ubs.com/funds.

Vous trouverez plus d'explications sur les conditions financières à l'adresse suivante ubs.com/glossary.

© UBS 2024. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.