

CS Real Estate Fund Hospitality

Informationen zum Produkt

Real Estate direkt

649.10

Gesamtnetovermögen des Fonds, CHF in Mio.

Anteilklasse TNA, CHF in Mio. 649.10	Marktkurs 83.80	Management Fees p.a. ¹ 0.245%
Rendite (netto) MTD 3.97% Bench. 2.62%	Rendite (netto) QTD 10.55% Bench. 4.67%	Rendite (netto) YTD 21.62% Bench. 9.83%

Fondsdetails

Investment Manager	Jessica Lindauer
Emissionsdatum des Fonds	25.11.2010
Emissionsdatum der Anteilklasse	25.11.2010
Anteilklasse	A
Emissionswährung	CHF
Dividenden-Typ	Ausschüttend
Fondsdomizil	Schweiz
ISIN	CH0118768057
Benchmark	SXI Real Estate Funds Broad (TR)

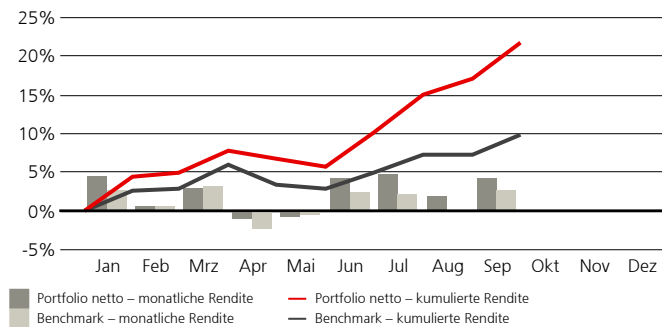
Anlagepolitik

Der Credit Suisse Real Estate Fund Hospitality (CS REF Hospitality) investiert vorwiegend in bildungsnahe Einrichtungen (Schulen, Internate, Bibliotheken, Studentenwohnungen usw.) und Hotels (Städte-, Lifestyle- und Budgethotels) in der ganzen Schweiz. Weiter sind Investitionen schweizweit in Wohnhäuser mit Kleinwohnungen und Serviceleistungen sowie in Liegenschaften im Gesundheitssektor möglich. Eine Beteiligung an Betriebsgesellschaften ist dabei gesetzlich ausgeschlossen. Der Fonds hält die Immobilien im Direktbesitz. Anteilhaber mit Domizil in der Schweiz unterliegen somit nicht der Einkommens- und Vermögenssteuer auf demjenigen Teil der Erträge (resp. des Vermögens), der aus direktem Grundbesitz stammt. Der CS REF Hospitality ist seit dem 31.10.2012 an der SIX Swiss Exchange kotiert.

Investieren ist mit Risiken verbunden, darunter das Risiko eines Kapitalverlusts. Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Rendite. Weder die simulierte noch die historische Wertentwicklung ist ein zuverlässiger Indikator für aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

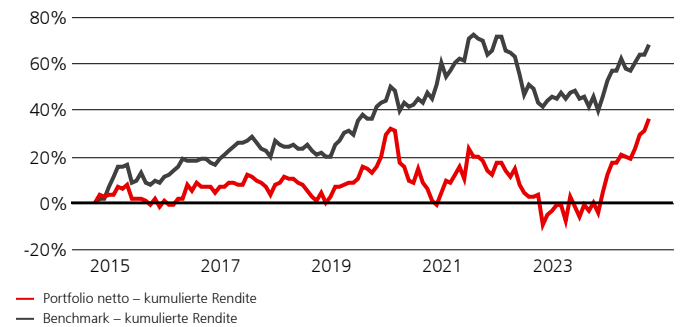
Renditeübersicht – monatlich & kumuliert

Seit 01.01.2024



Renditeübersicht – kumuliert

Seit 01.10.2014



Renditeübersicht – monatlich & YTD

Seit 01.01.2024, in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Portfolio netto	4.21	0.54	2.78	-1.08	-0.82	4.12	4.49	1.77	3.97				21.62
Benchmark	2.46	0.33	3.04	-2.47	-0.61	2.20	2.09	-0.09	2.62				9.83
Relativ netto	1.75	0.21	-0.26	1.39	-0.20	1.92	2.40	1.85	1.35				11.79

Renditeübersicht – jährlich

Seit 01.01.2015, in %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portfolio netto	-2.22	5.56	1.02	-4.57	26.05	-19.43	12.54	-17.68	16.14	21.62
Benchmark	4.17	6.84	6.59	-5.33	20.66	10.81	7.32	-15.17	5.03	9.83
Relativ netto	-6.38	-1.28	-5.57	0.75	5.39	-30.24	5.22	-2.52	11.12	11.79

¹ Wenn die Währung eines Finanzprodukts und/oder dessen Kosten von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Rendite und die Kosten aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Die vorgenannten Personen führen regulierte Tätigkeiten nur in dem Land / den Ländern durch, in dem/denen sie ordnungsgemäss lizenziert sind, sofern dies relevant ist. Die Definitionen aller Akronyme/Begriffe, die in diesem Dokument verwendet werden, sind im Glossar zu finden. Weitere wichtige Informationen sind am Ende des Dokuments zu finden.

Renditeübersicht

in %

	Rollende Renditen		Annualisierte Renditen		
	1 Monate	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio netto	3.97	10.55	36.16	5.02	3.88
Benchmark	2.62	4.67	15.32	-0.45	4.23
Relativ netto	1.35	5.88	20.84	5.47	-0.35

Kennzahlen per letztem Geschäftsabschluss

per 31.12.2023

	Portfolio
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	0.29%
Anlagerendite (ROI)	-0.22%
Fondsbetriebsaufwandquote (TERrefMV)	0.59%
Gesamtfondsvermögen (GAV)	841.00
Marktkapitalisierung (in Mio.)	605.70
Ausschüttungsrendite	3.51%

Mögliche Risiken

Das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds widerspiegelt nicht das Risiko unter zukünftigen Bedingungen, die von der Situation in der Vergangenheit abweichen. Dies gilt auch für folgende Ereignisse, die zwar selten auftreten, jedoch große Auswirkungen haben können.

- Operationelles Risiko: Fehlerhafte Prozesse, technische Fehler oder Katastrophen können zu Verlusten führen.
- Nachhaltigkeitsrisiken: Nachhaltigkeitsrisiken umfassen ökologische, soziale oder Governance-bezogene Ereignisse oder Bedingungen, die sich in Abhängigkeit vom jeweiligen Sektor-, Branchen- und Unternehmensengagement in erheblichem Masse nachteilig auf die Rendite auswirken können.
- Liquiditätsrisiko: Schweizer Immobilienfonds können jährlich zur Rücknahme eingereicht werden. Die Fonds sind jedoch an der SIX Swiss Exchange kotiert und können, ganz ähnlich wie Aktien und ETFs, täglich gehandelt werden. Die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert (NAV) und dem Sekundärmarktpreis ist der Aufschlag oder Abschlag. Einzelheiten zur Rücknahmefrequenz finden Sie im Abschnitt „Kennzahlen“.

Die Anlageziele, Risiken, Gebühren und Kosten des Produkts sowie umfangreichere Informationen dazu sind dem Prospekt zu entnehmen, der vor der Anlage sorgfältig gelesen werden sollte.

Anleger können den investierten Betrag vollständig oder teilweise verlieren. Bei der in dieser Marketingmitteilung beworbenen Anlage handelt es sich um den Erwerb von Fondsaktien oder -anteilen und nicht um den Erwerb von zugrundeliegenden Vermögenswerten. Die zugrunde liegenden Vermögenswerte sind ausschliessliches Eigentum des Fonds. Bei jeder Investitionsentscheidung sollten sämtliche Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in dessen Verkaufsprospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind.

Vermögensstruktur nach Art der Immobilie

In % des Exposures

	Portfolio	Portfolio
Wohnungen	30.30%	<div style="width: 30.30%;"></div>
Büros	10.10%	<div style="width: 10.10%;"></div>
Retail	8.75%	<div style="width: 8.75%;"></div>
Parkplätze	2.60%	<div style="width: 2.60%;"></div>
Hotels, Kinos, Restaurants	28.20%	<div style="width: 28.20%;"></div>
Lager	0.45%	<div style="width: 0.45%;"></div>
Rest	19.60%	<div style="width: 19.60%;"></div>

Fondsstatistik - ex post

	3 Jahre Portfolio	5 Jahre Portfolio
Information-Ratio	0.50	0.04
Maximaler Drawdown, in %	-22.95	-31.31

Risikoübersicht – ex post

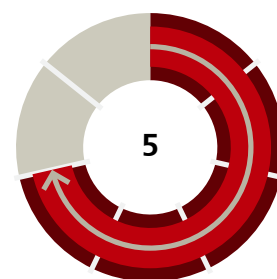
in %

	Annualisiertes Risiko, in %		
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfoliovolatilität	12.94	16.29	16.43
Benchmarkvolatilität	9.60	9.56	9.69
Tracking Error	4.86	12.35	12.84

	Portfolio
EBIT-Marge	81.74%
Ausschüttungsquote	96.73%
Fondsbetriebsaufwandquote (TERrefGAV)	0.36%
Mietausfallrate	0.45%
Fremdfinanzierungsquote	20.62%
Eigenkapitalrendite (ROE)	-0.04%

Risikoprofil²

PRIIP SRI



Höhere Werte (bis zu 7) weisen auf ein höheres Risiko hin, während niedrigere Werte (bis zu 1) auf ein geringeres Risiko hinweisen.

Vermögensstruktur nach Region

In % des Exposures

	Portfolio	Portfolio
Region Zürich	37.30%	<div style="width: 37.30%;"></div>
Region Genf	29.25%	<div style="width: 29.25%;"></div>
Region Zentralschweiz	10.10%	<div style="width: 10.10%;"></div>
Region Südschweiz	8.70%	<div style="width: 8.70%;"></div>
Region Nordwestschweiz	6.10%	<div style="width: 6.10%;"></div>
Bern	4.10%	<div style="width: 4.10%;"></div>
Region Ostschweiz	2.60%	<div style="width: 2.60%;"></div>
Region Westschweiz	1.85%	<div style="width: 1.85%;"></div>

² Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 7 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen, und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln. Beachten Sie das Währungsrisiko, wenn Ihre Referenzwährung anders lautet als die Währung des Produkts. Sie erhalten unter Umständen Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Anleger werden darauf hingewiesen, dass das Produkt weiteren Risiken ausgesetzt sein könnte, wie etwa operationellen, Gegenpartei-, politischen, Nachhaltigkeits- und rechtlichen Risiken, die der Gesamtrisikoindikator nicht berücksichtigt. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Schlüsselidentifikatoren

Wertschriftenname	Credit Suisse Real Estate Fund Hospitality A
ISIN	CH0118768057
Bloomberg Ticker	HOSP SW
Valoren-Nr.	11876805
Benchmark	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
Benchmark Bloomberg Ticker	SWIIT

Kennzahlen

Fondsleitung	UBS Fund Management (Switzerland) AG
OGAW	Nein
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Wertpapierleihe	Nein
Laufende Kosten ³	0.59%
Rücknahmefrequenz	jährlich
Ausschüttungshäufigkeit	jährlich
Letzte Ausschüttung	11.03.2024
Ausschüttung	2.50
Ausschüttungswährung	CHF
Zeichnungsschluss	12:00 CET
Marktkurs	83.80
Agio/Disagio	9.16%
NAV der Anteilklasse	76.77

Die Informationen zu den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) werden im Jahresbericht auf folgender Website veröffentlicht:
<https://www.ubs.com/ch/de/asset-management/distribution-partners/investment-solutions/real-estate/products.html>

Zudem veröffentlicht die Fondsverwaltungsgesellschaft jedes Jahr einen umfangreichen Nachhaltigkeitsbericht auf der folgenden Website:
<https://www.ubs.com/ch/de/assetmanagement/capabilities/real-estate/sustainability.html>

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Rendite. Weder die simulierte noch die historische Wertentwicklung ist ein zuverlässiger Indikator für aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

Performancekommentar

Im Juli (CHF 5,8 Mio.), August (CHF 3,5 Mio.) und September (CHF 3,9 Mio.) wurden unterschiedliche Volumina gehandelt, wobei der Juli ausserordentlich hoch war. Das monatliche Handelsvolumen über die letzten zwölf Monate liegt bei CHF 5,1 Mio.

Die Anlagerendite per Mitte Geschäftsjahr im Juni 2024 lag bei 1,7%, die Mietausfallrate sank im Vergleich zum Halbjahr 2023 leicht auf 0,3%. Die Mietzinseinnahmen reduzierten sich leicht auf CHF 16,1 Mio. (Vorjahr: CHF 16,7 Mio.). Der Halbjahresbericht wurde Ende August 2024 publiziert.

Die Totalsanierung der Schulstrasse in Oerlikon schreitet weiter voran. Im September konnten wir die Aufrichte mit über 200 Handwerkern und weiteren Beteiligten feiern. Gegenwärtig werden die letzten Vorkehrungen für den Vermarktungsstart der Wohnungen per Ende Oktober getroffen.

Marktkommentar**Hotel**

Die Schweizer Hotellerie setzt ihren positiven Trend aus dem Vorjahr fort. Von Januar bis Juli 2024 verzeichneten die Hotels und Kurbetriebe in der Schweiz 24,8 Mio. Logiernächte. Im Vergleich zum entsprechenden Vorjahreszeitraum bedeutet dies ein Plus von 2%. Während die Übernachtungszahlen inländischer Gäste erneut leicht rückläufig waren (-0,6%), wurde das Plus einmal mehr von einem deutlichen Anstieg um 4,7% bei den Logiernächten ausländischer Touristen getragen. Insbesondere die Nachfrage von amerikanischen Touristen steigt stark weiter (+13,5%). Auch von asiatischen Touristen werden wieder mehr Logiernächte verzeichnet (+10,2%), insbesondere aus China (+77,9%). Die Ausrichtung auf den Ganzjahrestourismus sollte der Schweizer Hotellerie gemäss der BAK Tourismusprognose auch künftiges Wachstum erlauben, insbesondere bei Fernreisenden, wobei die Erstarkung des Schweizer Franken in Kombination mit der konjunkturellen Schwäche in der Eurozone die Erholung des europäischen Tourismus weiter verzögern könnte.

³ Wenn die Währung eines Finanzprodukts und/oder dessen Kosten von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Rendite und die Kosten aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Glossar

Annualisierte Rendite	Ein Mass für die durchschnittliche Wertsteigerung einer Anlage pro Jahr innerhalb eines bestimmten Zeitraums.
Annualisiertes Risiko	Das annualisierte Risiko ist eine Kennzahl, mit der das Risiko eines Fonds gemessen wird. Es beschreibt die Bandbreite der Renditen, welche im Beobachtungszeitraum erzielt wurden bzw. mit der grössten Wahrscheinlichkeit erzielt werden. Eine höhere Volatilität impliziert ein höheres Risiko.
EBIT	Ergebnis vor Zinsen und Steuern (Earnings Before Interest and Taxes)
Ausschüttend	Zahlung eines Investmentfonds zur Ausschüttung der erzielten Erträge an seine Anteilhaber.
Ex post	Bezieht sich auf Kennzahlen, die auf historischen Daten basieren.
Information-Ratio	Das Information Ratio ist ein Risikomass, welches eine Aussage über die Fähigkeit des Portfoliomanagers macht. Je höher das Information Ratio, desto wahrscheinlicher, dass die Fähigkeit des Portfolio Managers zur Überrendite des Portfolios geführt hat und nicht günstige Marktbewegungen dafür verantwortlich sind.
Maximaler Drawdown	Beschreibt das schlechteste Resultat (in Prozent), welches im Beobachtungszeitraum realisiert wurde.
MTD	Seit Monatsbeginn (Month-to-date)
NAV	Nettoinventarwert (Net Asset Value)
Laufende Kosten	Für maximal 12 Monate ab dem Ende des Geschäftsjahres und seit der Auflegung des Fonds basieren die Angaben zu den laufenden Kosten auf den geschätzten Kosten. Danach entsprechen die laufenden Kosten der TER gemäss dem letzten Jahresbericht. Ausgenommen sind Performance Fees und Portfoliotransaktionskosten, mit Ausnahme von vom Fonds bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekosten beim Kauf oder Verkauf von Aktien/Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen.
QTD	Seit Quartalsbeginn (Quarter-to-date)
TNA	Gesamtvermögen (Total Net Assets)
Tracking Error	Der TE beschreibt den Bezug zwischen Portfolio und Benchmark-Rendite über einen bestimmten Zeithorizont.
YTD	Seit Jahresbeginn (Year-to-date)

Warnhinweise

Vermögensstruktur	Die indikative Allokation kann sich im Laufe der Zeit ändern. Sämtliche Positionen dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen keine Anlageempfehlungen der UBS dar. Dies stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Beteiligungen oder Anlagen dar.
Performance-Startdatum	Die Performanceberechnung und -darstellung beginnt mit dem ersten vollen Monat einer Anlagestrategie. Dies kann zu einem unterschiedlichen Auflegungs- und Performance-Startdatum führen.
PRIP SRI	Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln.

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

UBS Fonds nach schweizerischem Recht.

Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds(s) gekündigt werden.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die berechnete Performance berücksichtigt alle Kosten auf Fondsebene (laufende Kosten). Die Ein- und Ausstiegskosten, die sich negativ auf die Performance auswirken würden, werden nicht berücksichtigt. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden.

Schweiz: Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel angefordert werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter ubs.com/funds.
Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/glossary.

© UBS 2024. Das Schlüsselssymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.