

EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV – SWISS

JUNI 2018



Les Vergers – Meyrin (GE)

STAMMDATEN

Struktur:	SICAV
Name des SICAV-Fonds:	Edmond de Rothschild Real Estate
Name des Teilvermögens:	Edmond de Rothschild Real Estate – Swiss
Fondsdomizil:	Schweiz
Anlageklassen:	Direktanlagen in Schweizer Immobilien
Fondswährung:	CHF
Auflegungsdatum:	16.03.2011
Geschäftsjahresende:	31. März
NAV-Berechnung:	halbjährlich
An-/Verkauf der Aktien:	Börsenhandel (SIX Swiss Exchange)
Liquidität:	täglich über die Börse
ISIN:	CH0124238004
Telekurs:	12423800
Ticker:	ERRES
Referenzindex:	SXI Real Estate Funds (TR)
Aktienklasse:	A (Ausschüttung)
Ausschüttung:	jährlich
Verwalter:	OROX Asset Management SA
Fondsleitung:	CACEIS (Switzerland) SA
Depotbank:	Banque Cantonale Vaudoise
Revisionsstelle:	KPMG S.A.
Publikationsorgane:	Le Temps / FOSC
Besteuerung:	Steuerbefreiung für Schweizer Privatanleger
Steuerwert je Aktie: (31.12.2017):	CHF 2.93

STRATEGIE

Edmond de Rothschild Real Estate SICAV - Swiss («ERRES») investiert in Immobilien in der ganzen Schweiz. Die Anlagestrategie des Fonds zielt auf die Erzielung einer stabilen Mietrendite auf seine Immobilien ab, wobei eine ergänzende, auf Wertsteigerung ausgerichtete Wertsteigerungsstrategie zum Tragen kommt. Das Portfolio ist hauptsächlich auf den Wohnbereich fokussiert, der verbleibende Bestand an gewerblichen Vermögen (vor allem Büroimmobilien). Die Größe der Immobilie variiert in der Regel zwischen CHF 5 und CHF 60 Mio. Um jegliche Risiken zu vermeiden, ist das Portfolio sowohl nach Kantonen als auch nach Immobilienarten diversifiziert.

WICHTIGE LEISTUNGEN AM 30 JUNI 2018

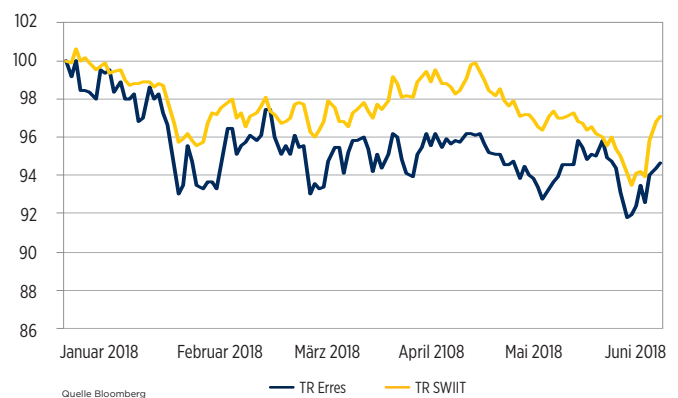
Börsenkurs : 134.9

Agio: 18.2 %

Börsenkapitalisierung (CHF Mio.): 1'030

Agio des Indizes: 22.1 %

Entwicklung des Börsenkurses



Jährliche Leistungen

	2011*	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018**	Seit Gründung**
ERRES SWISS	12.25%	-0.23%	-9.23%	16.54%	9.78%	11.63%	13.06%	-5.13%	52.21%
SWIIT-INDIZ	3.61%	6.27%	-2.77%	14.99%	4.17%	6.85%	6.60%	-2.61%	41.15%

* 16.03.2011 bis 31.12.2011

** 31.12.2017 bis 30.06.2018

*** 16.03.2011 bis 30.06.2018

Privatanleger mit Wohnsitz in der Schweiz sind in Bezug auf die Erträge und das Kapital aus den Immobilienanlagen steuerbefreit.

KOMMENTAR DES LEITERS VERÖFFENTLICHUNG DER ERGEBNISSE

Der im Juni 2018 veröffentlichte ERRES-Jahresbericht per 31.03.2018 ist auf der ERRES-Website abrufbar: www.edr-reales-tatesicav.ch. Die Fortführung der vor einigen Jahren eingeleiteten Strategie führte zum 31. März 2018 zu einem positiven Ergebnis, das eine nachhaltige Entwicklung des Fonds sicherstellt. Die Schlüsselindikatoren, namentlich die Entwicklung des NIW und der Anlagerendite, die Ausschüttung der Dividende und die Leerstandsrate, sind positiv (siehe nebenstehende Grafiken) und bieten positive langfristige Aussichten. So verbesserte sich beispielsweise der Mietpreisverfall im Jahresverlauf und lag zum 31. März 2018 bei 3,03% gegenüber 3,37% zum 31. März 2017.

Für das Geschäftsjahr 2017-2018 konnte ERRES mit CHF 3.87 pro Aktie das höchste ausschüttungsfähige laufende Ergebnis (ohne Übertrag aus Vorjahren) seit der Lancierung vorweisen. Die Dividende von CHF 3.40 pro Aktie, die im Anschluss an die Generalversammlung vom 24. Juli 2018 ausgeschüttet wird, entspricht den gesteckten Zielen und steigt gegenüber dem Vorjahr an, wobei ein Teil des Ergebnisses für die Folgejahre beibehalten wird.

PORTFOLIO

Das Einkommenswachstum bleibt ein wichtiger Entwicklungsschwerpunkt durch die Fortführung von Bau und Renovierung, die Vermarktung neuer Flächen, die dynamische Bewirtschaftung des Leerstands und die laufenden Verwaltungsarbeiten an Gebäuden (Wohnungsrenovierungen, Einführung von Nebenkosten etc.). So verläuft der Bau des im Januar 2018 begonnenen Obstgartengebäudes planmässig, und im Juni 2018 begann die Komplettrenovierung von zwei Wohngebäuden mit 102 Wohnungen in Brugg für ein Renovationsbudget von insgesamt CHF 12.83 Mio. in der bewohnten Immobilie. Die Fassadensanierung des Gebäudes an der Avenue de Lavaux in Pully wird Anfang des 4. Quartals 2018 beginnen.

DISCLAIMER :

Edmond de Rothschild Real Estate SICAV (die «Immobilien-SICAV»), Genf, ist eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Schweizer Recht der Kategorie «Immobilienfonds» im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Die Immobilien-SICAV hat die Administration, die Leitung und den Vertrieb der Gesellschaft der CACEIS (Switzerland) SA, Nyon, in ihrer Funktion als Fondsleitung anvertraut. Diese hat die Anlageverwaltung der Immobilien-SICAV sowie den Vertrieb der Aktien der Immobilien-SICAV an die OROX Asset Management SA in Genf delegiert, die ihn an Edmond de Rothschild Suisse SA EDMOND DE ROTHSCHILD Schweiz SA et EDMOND DE ROTHSCHILD Asset Management (Schweiz) SA weiter delegiert hat. Die Banque Cantonale Vaudoise in Lausanne fungiert als Depotbank der SICAV. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes mit integriertem Anlagereglement und Statuten, des vereinfachten Prospektes und des letzten Jahresberichtes bzw. Halbjahresberichtes gültig, falls dieser aktueller ist. Diese Dokumente können am Sitz der Immobilien-SICAV, Edmond de Rothschild (Suisse) SA, rue de Hesse 18, 1204 Genf, sowie bei CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon und gegebenenfalls bei Zweitvertriebsstellen kostenlos bezogen werden.

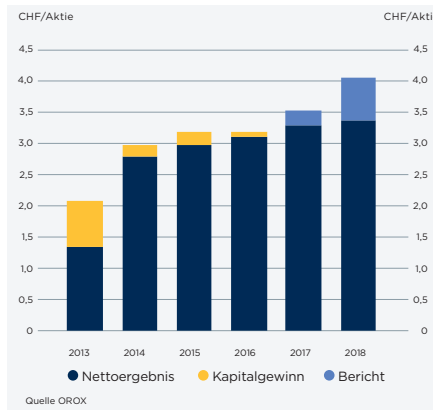
Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind rein informativer Natur. Sie stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf einer Anlage oder zur Tätigkeit anderer Transaktionen in Zusammenhang mit der Immobilien-SICAV dar. Diese Informationen stellen auch keine öffentliche Werbung, kein Angebot und keine Aufforderung zur Zeichnung von Aktien der Immobilien-SICAV dar. Die Immobilien-SICAV, CACEIS (Switzerland) SA OROX Asset Management SA, Edmond de Rothschild (Suisse) SA und Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) SA übernehmen keine Gewährleistung für die Richtigkeit und Vollständigkeit des vorliegenden Dokumentes und lehnen jegliche Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben können, ab. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen der Immobilien-SICAV. Es wird jedem Anleger empfohlen, unter Bezug eines unabhängigen Finanzberaters den Inhalt der im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen daraufhin zu prüfen, ob diese mit seiner persönlichen Situation vereinbar sind, unter Berücksichtigung seiner Anlageziele, seines Anlageprofils und seiner persönlichen, finanziellen, reglementarischen und steuerlichen Verhältnisse. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen, verbunden. Historische Renditeangaben und Finanzmarktsszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse. Eventuelle Performance-Angaben in diesem Dokument berücksichtigen nicht die bei

WICHTIGE ZAHLEN DES LETZTEN JAHRESBERICHTS AM 31.03.2018

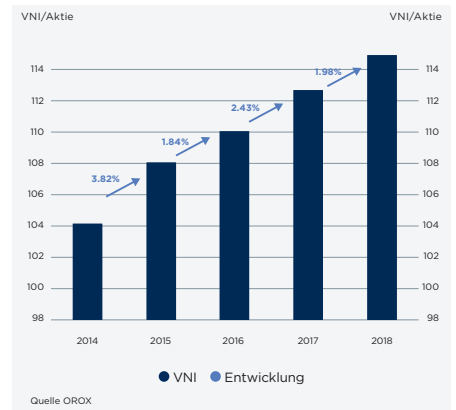
Gesamtvermögen: CHF 1 267 810 437.80
Nettovermögen: CHF 878 057 772.99
VNI / Aktie: CHF 114.97
Verteilung am 31.03.2018: CHF 3.4 / action
Schuldenquote: 28.47%
TER Ref (GAV): 0.70%

TER Ref (MV): 0.87%
Anlagerendite: 4.96%
Ausschüttungsrendite: 95.23%
EBIT-Marge: 73.43%
Anteil des Mietausfalls: 3.03%

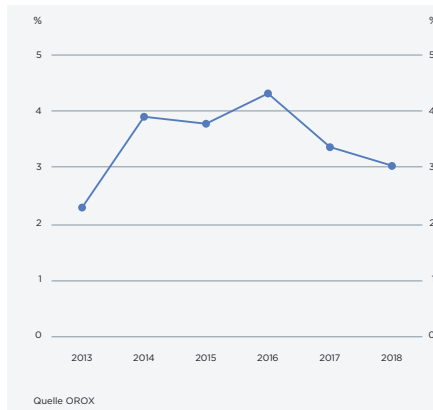
Verteilungsverlauf



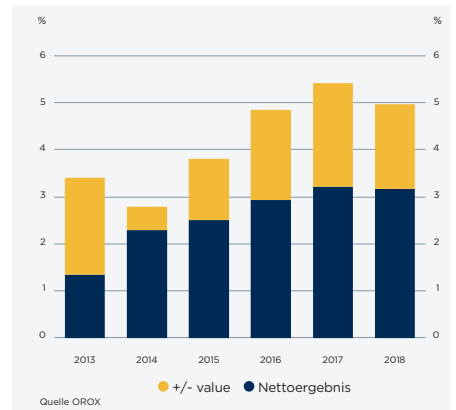
Entwicklung VNI



Verlustrate bei Mietpreisen



Entwicklung der Anlagerendite



der Ausgabe und der Rücknahme von Anteilen der Immobilien-Sicav erhobenen Kommissionen und Kosten. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der Immobilien-SICAV weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden.

Das Anlageziel jedes Teilvermögens besteht wesentlich darin, langfristig die Kapitalsubstanz zu erhalten und angemessene Erträge auszuschütten. Der Verwaltungsrat der Immobilien-SICAV und ihr Anlageverwalter verfolgen, soweit möglich, die für jedes Teilvermögen auf Basis der Produktbeschreibungen zum Anlagereglement erstellte spezifische Anlagestrategie. Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass die Umsetzung der Strategien unter dass die Umsetzung der Strategien unter aufsichtsrechtliche und andere rechtliche Auflagen und Verfahren fallen kann, wie etwa die Zulassungsvorschriften beim Erwerb von Wohnliegenschaften in der Schweiz. Die Immobilien-SICAV, ihr Verwaltungsrat, die Fondsleitung und der Anlageberater können somit keine Gewähr hinsichtlich der Nichtunterstellung der von der Immobilien-SICAV zu erwerbenden Wohnliegenschaften seitens der zuständigen kantonalen und/oder Bundesbehörden, übernehmen.

Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Insbesondere hat die Immobilien-SICAV bei der «Securities and Exchange Commission» der Vereinigten Staaten keinen Zulassungsantrag für das Angebot oder den öffentlichen Verkauf ihrer Aktien gemäss dem «Securities Act of 1933» gestellt und wird auch in Zukunft keine Zulassung beantragen. Die Immobilien-SICAV ist nicht und wird nicht gemäss dem «Investment Company Act of 1940» in der jeweils geltenden Fassung registriert. Dieses Dokument darf weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch in jeglichen dazugehörigen Territorien, Besitztümern oder Gebieten, die ihrer Hoheit unterstehen, vertrieben werden und die Aktien der Immobilien-SICAV dürfen auch nicht zum Erwerb angeboten werden.

KONTAKT

EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV

18, rue de Hesse - CH-1204 Genève - www.edr-reales-tatesicav.ch

Investorkontakt: +41 58 201 75 88 - Infoestate@bper.ch