

Fondi immobiliari svizzeri

Cifre chiave



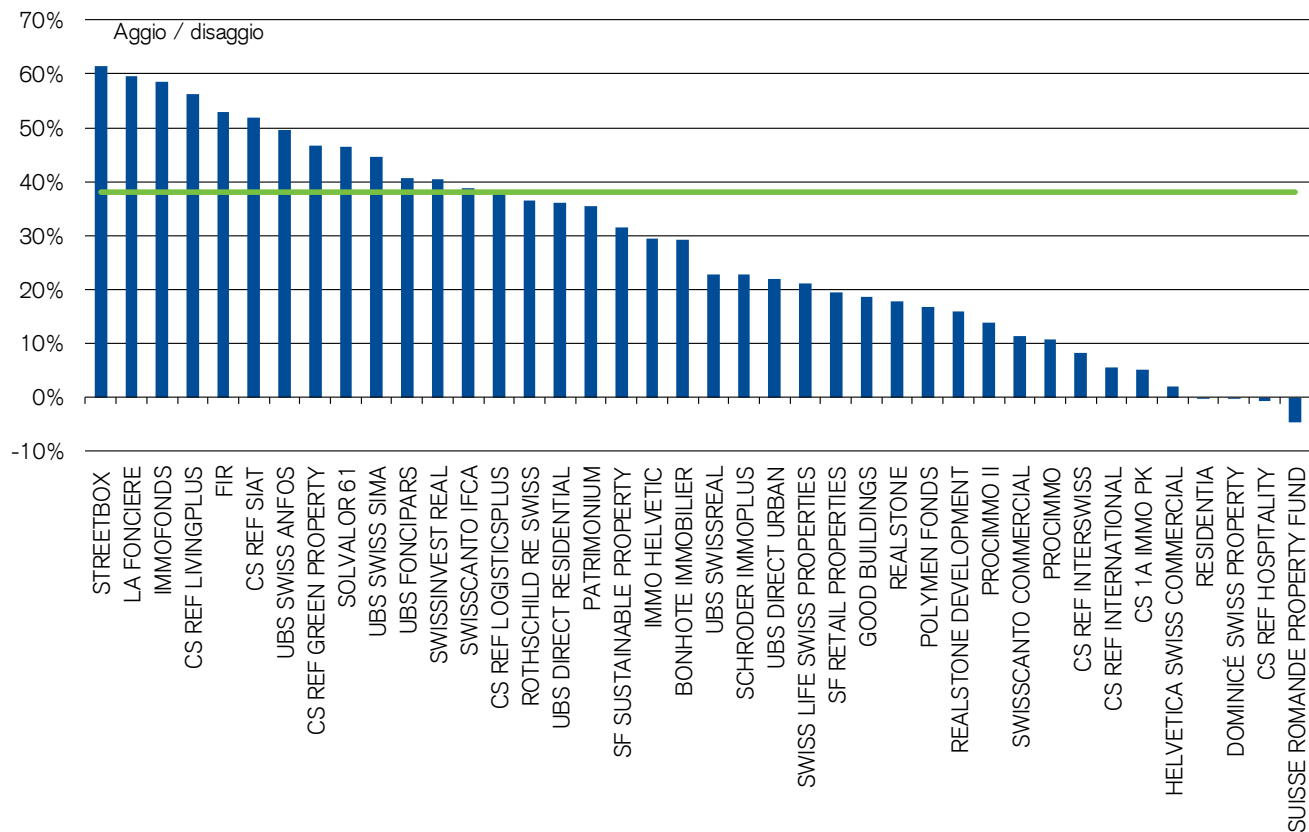
Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA
Global Real Estate – Svizzera
maggio 2021

Svizzera: questo prodotto può essere distribuito solo all'interno o dalla Svizzera, agli investitori qualificati come definiti ai sensi della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale ("LICoI").

CREDIT SUISSE 

Aggi e disaggi dei fondi immobiliari svizzeri

Media dei fondi CH quotati¹: 38.1%

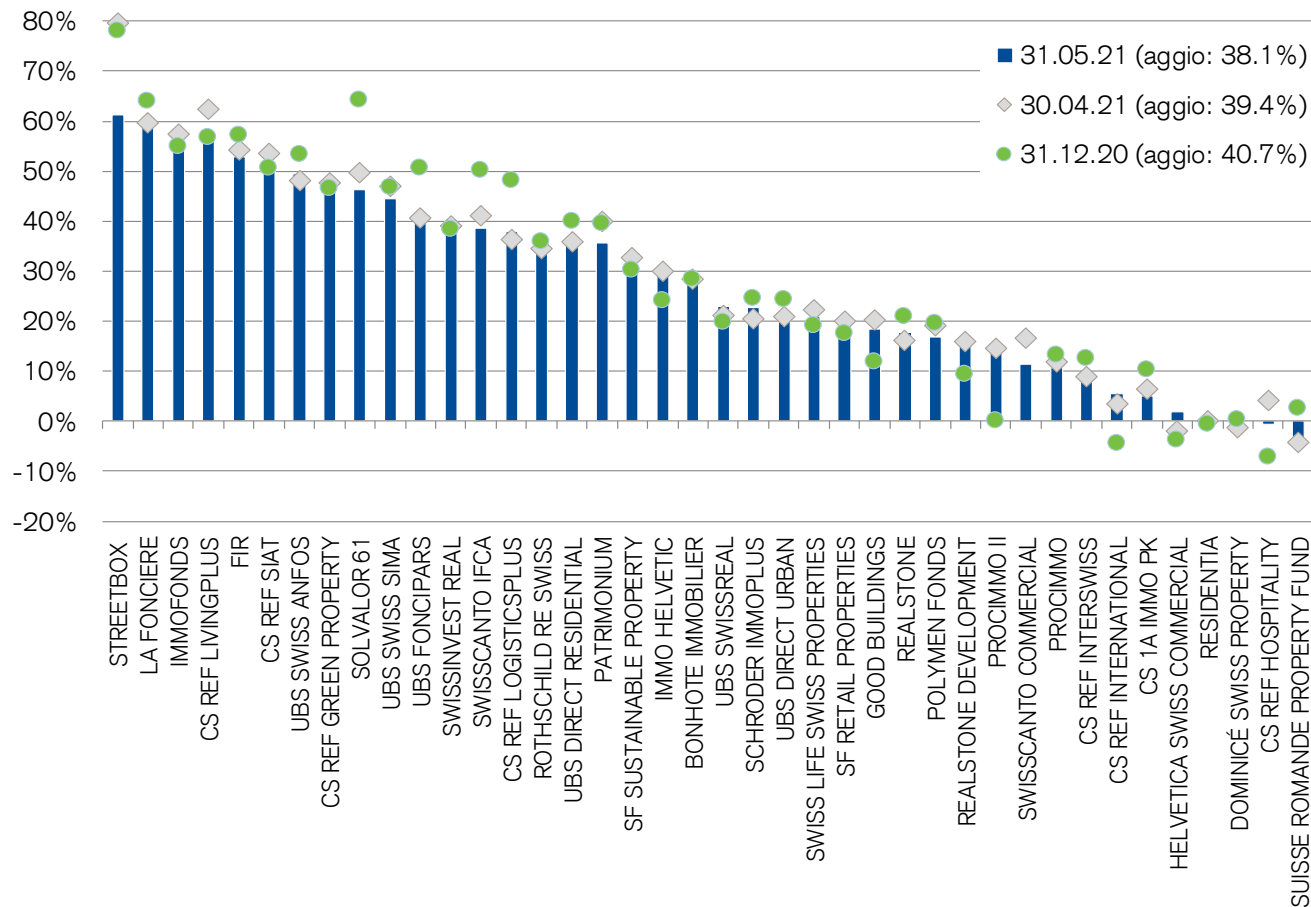


Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali dei fondi
 Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

¹ se si considerano anche i fondi negoziati OTC CS 1a Immo CP e il CS REF International, l'aggio ponderato è pari al 34.6%. Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari.

Aggi e disaggi dei fondi immobiliari svizzeri

Variazione rispetto al mese precedente e dall'inizio dell'anno



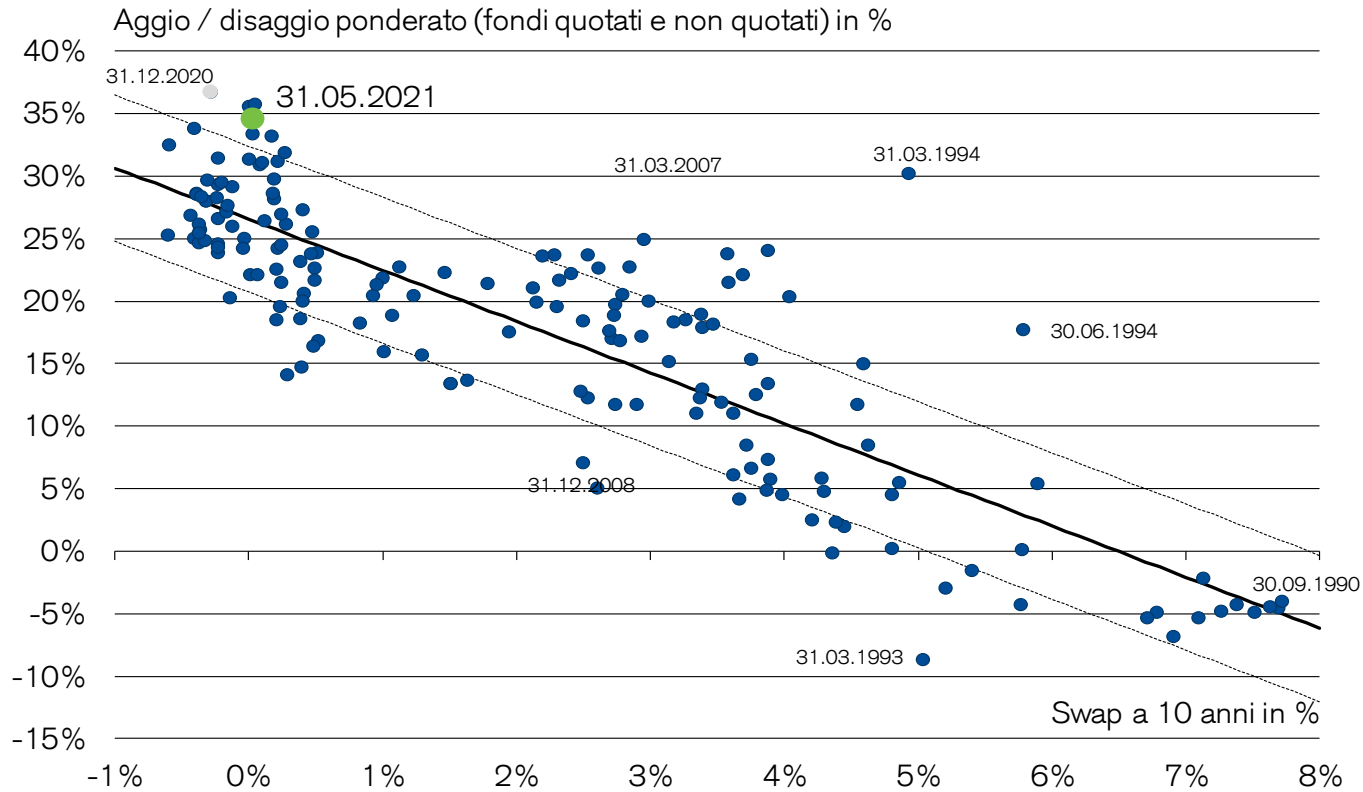
Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali dei fondis

Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari.

Aggi e disaggi dei fondi immobiliari svizzeri

Correlazione con i tassi d'interesse a lungo termine

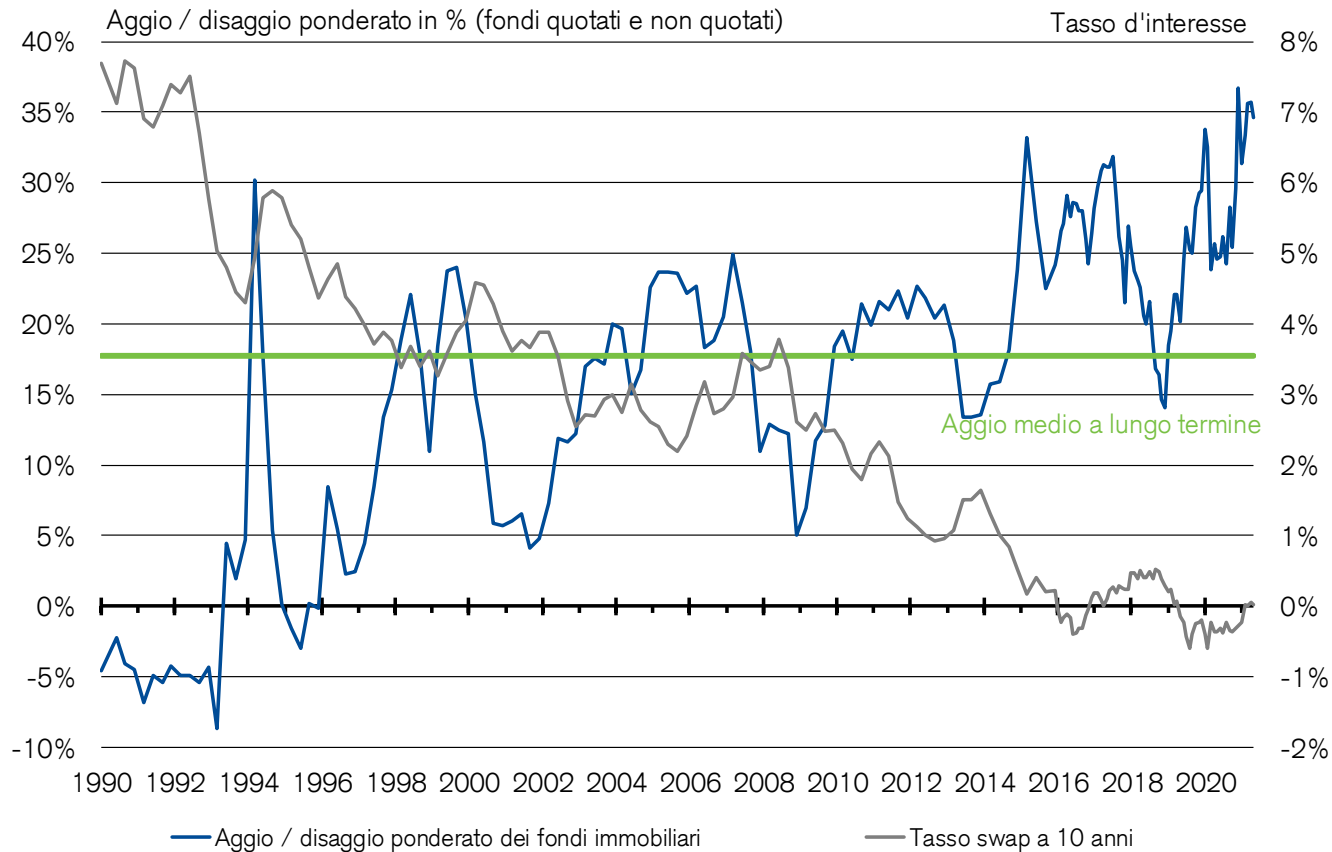


Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali dei fondi
Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Il grafico evidenzia il rapporto tra il livello dei tassi a lungo termine (asse orizzontale) e l'aggio medio di tutti i fondi immobiliari a partire dal 1990, alla fine dei rispettivi trimestri. Più basso è il tasso d'interesse, maggiore risulta di solito l'aggio. Oltre ai tassi d'interesse vi sono ovviamente altri fattori d'influenza (sentiment della domanda, nuovi prodotti, vantaggi fiscali, ecc.).

Aggi e disaggi dei fondi immobiliari svizzeri

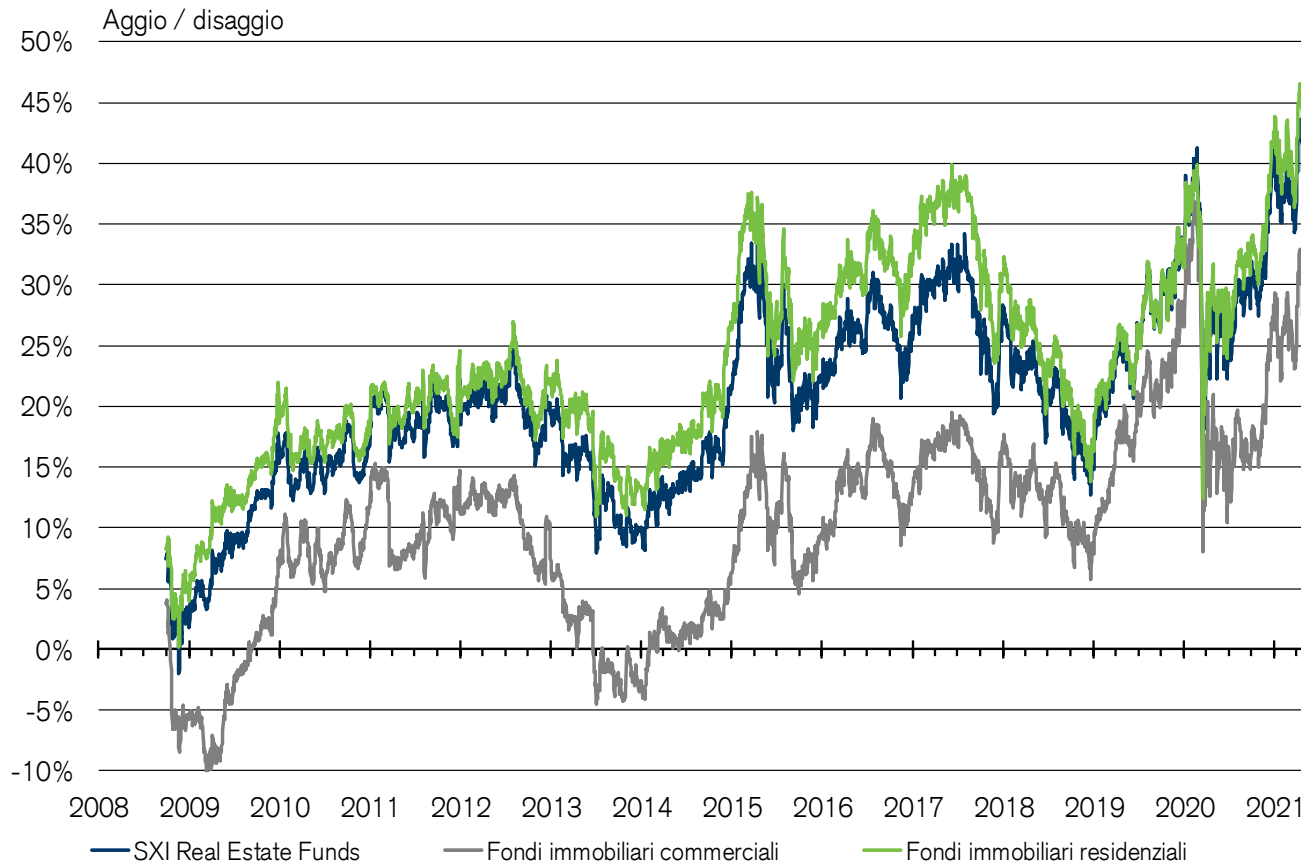
Aggio medio a lungo termine



Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali dei fondis
Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Andamento diversificato dell'aggio da ottobre 2008

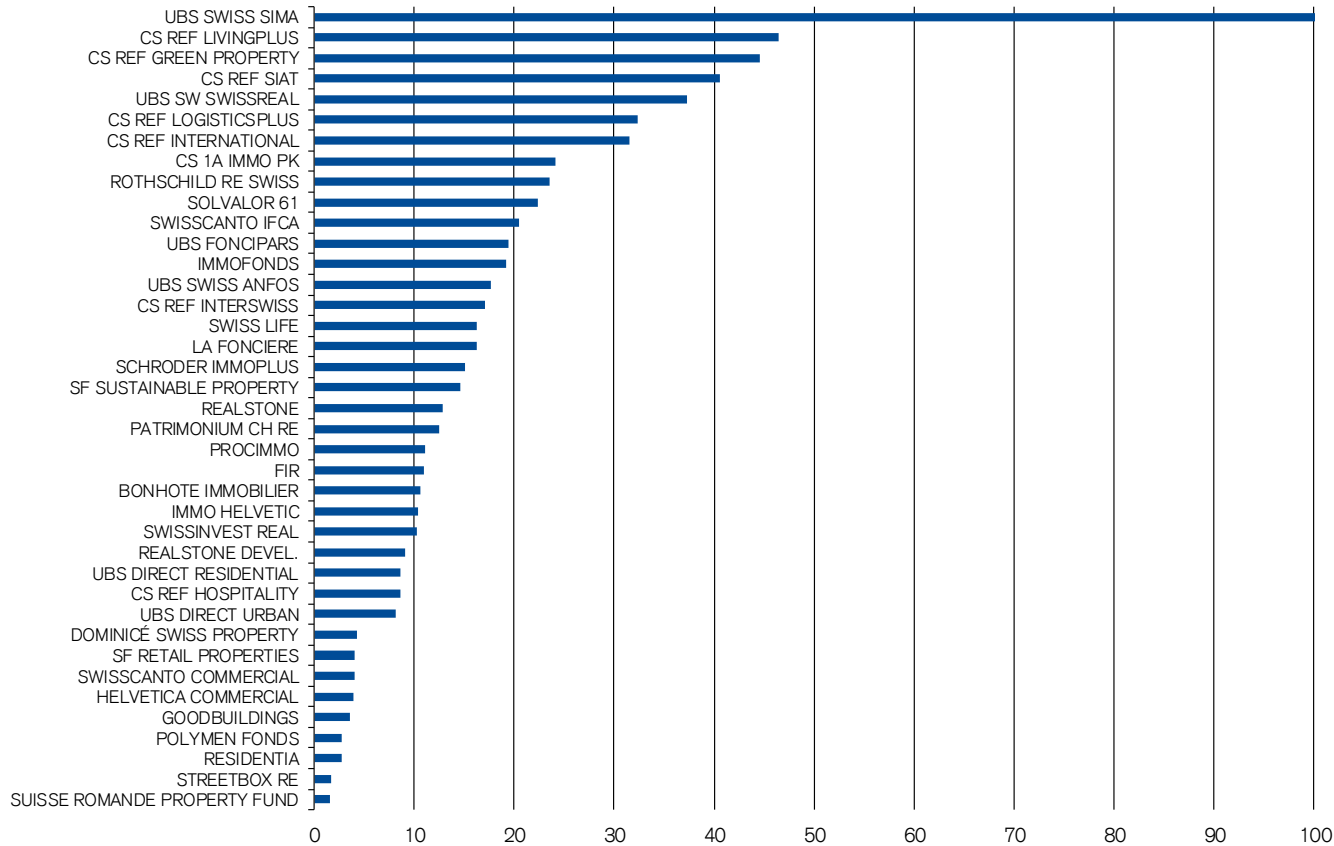
Fondi immobiliari commerciali e residenziali a confronto



Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali dei fondi
Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Volume medio di negoziazione mensile

Da maggio 2020 ad giugno 2021 in mio. di franchi

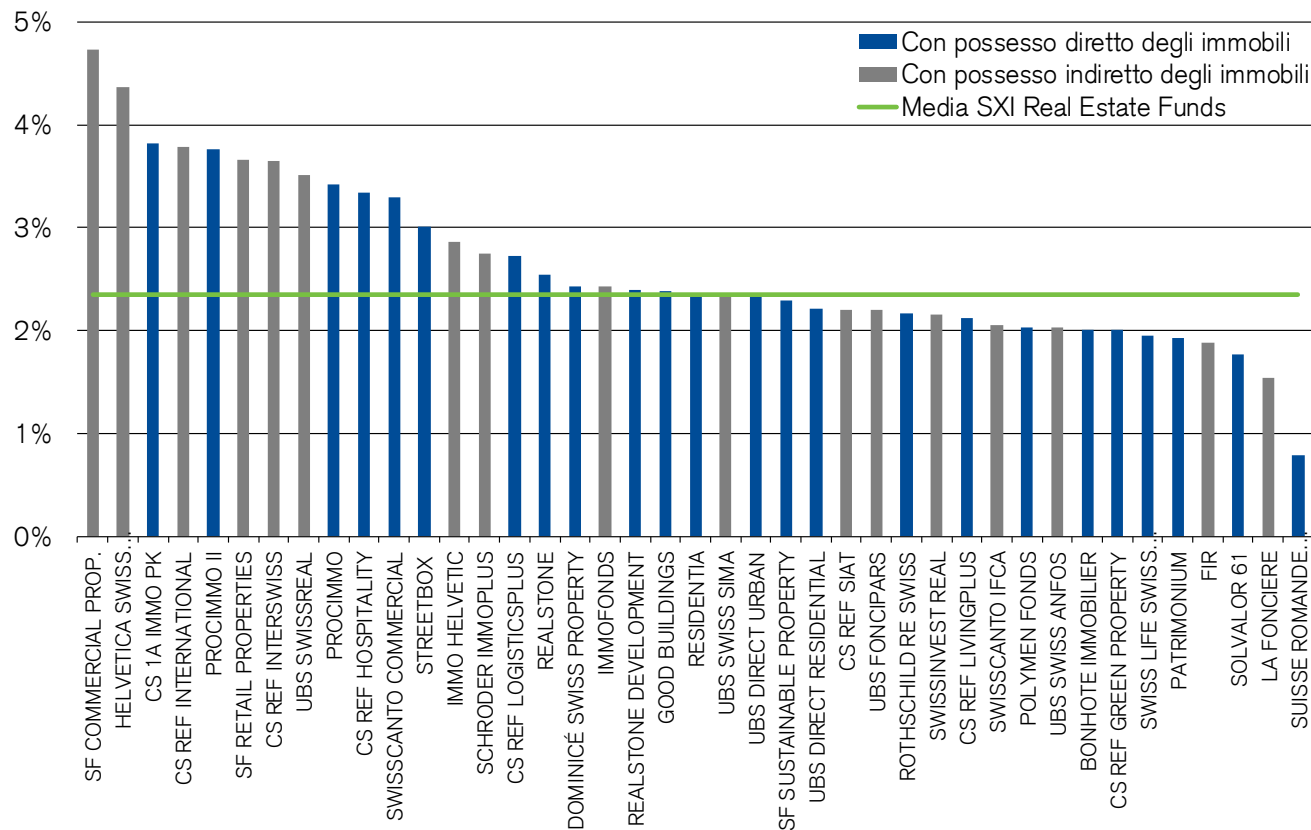


Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream
 Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari.

Reddito della distribuzione degli utili dei fondi immobiliari svizzeri

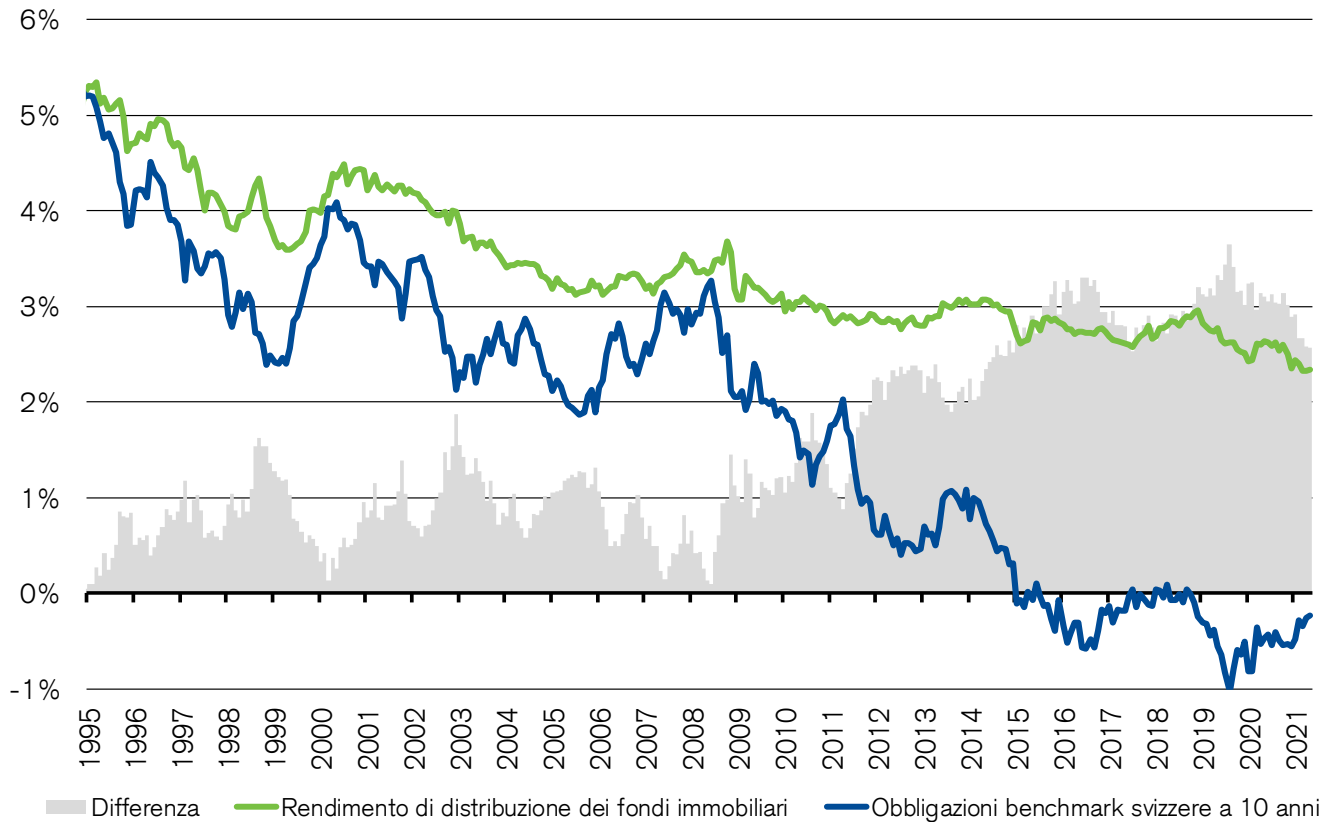
Distribuzione per quota misurata sul valore di corso



Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, ultimo resoconto annuale dei fondi
 Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Reddito della distribuzione degli utili dei fondi immobiliari svizzeri

A confronto con il rendimento dei titoli di Stato a 10 anni



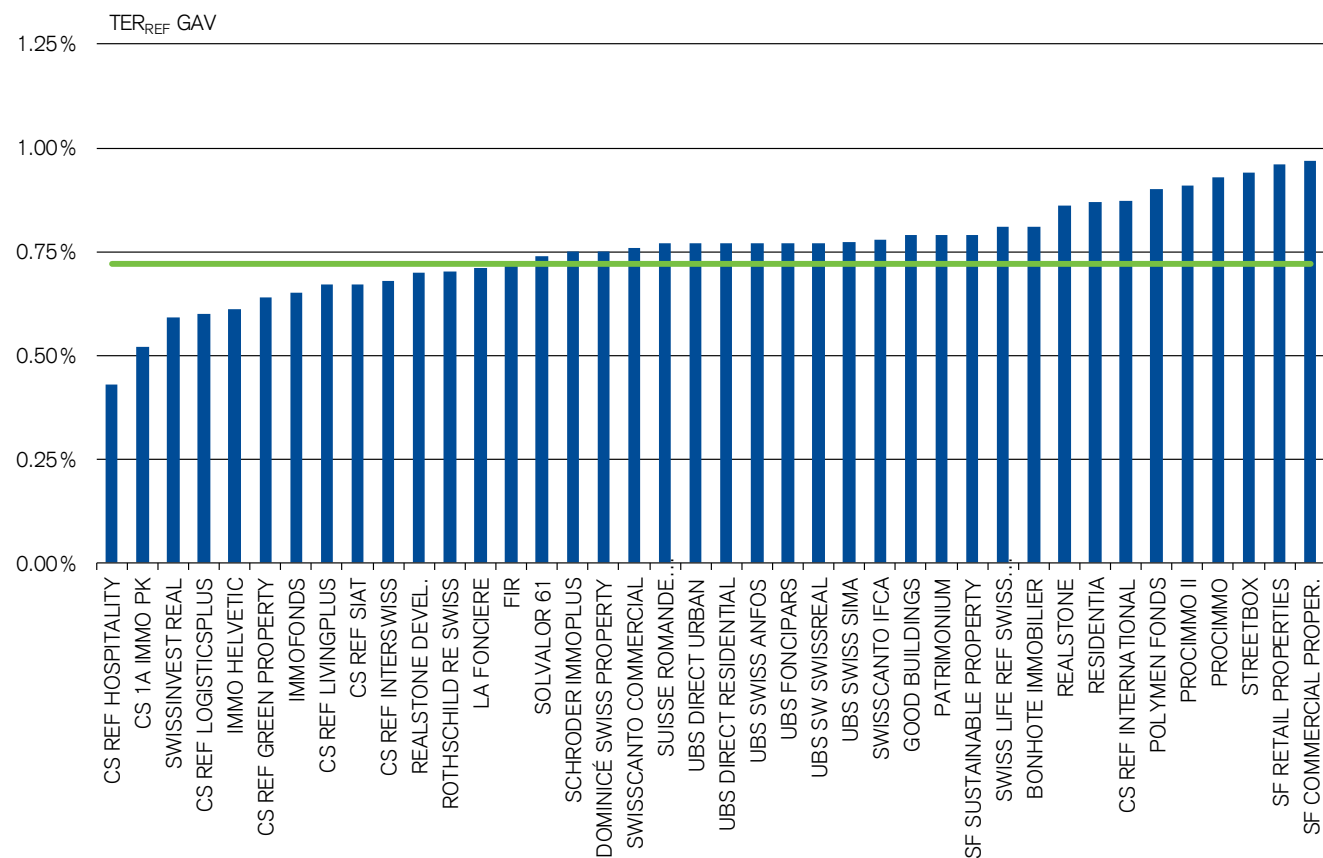
Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, ultimo resoconto annuale dei fondi

Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

I dati storici sulla performance e gli scenari dei mercati finanziari non sono indicatori affidabili per i rendimenti futuri.

Total expense ratio (TER_{REF} GAV) a confronto

Costi d'esercizio gravanti sul fondo

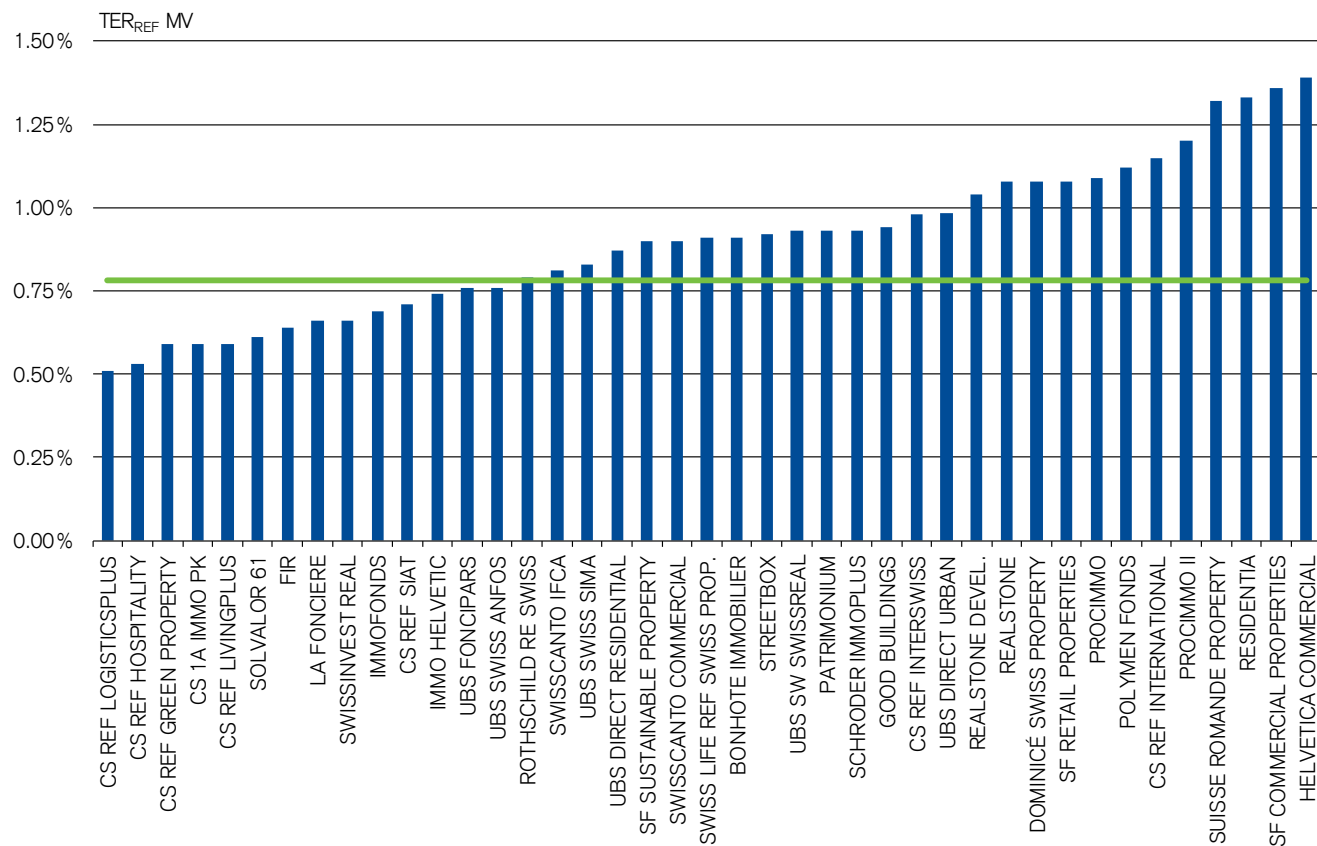


Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, ultimo resoconto annuale dei fondi
 Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari.

Total expense ratio (TER_{REF} MV) a confronto

Costi d'esercizio gravanti sul fondo

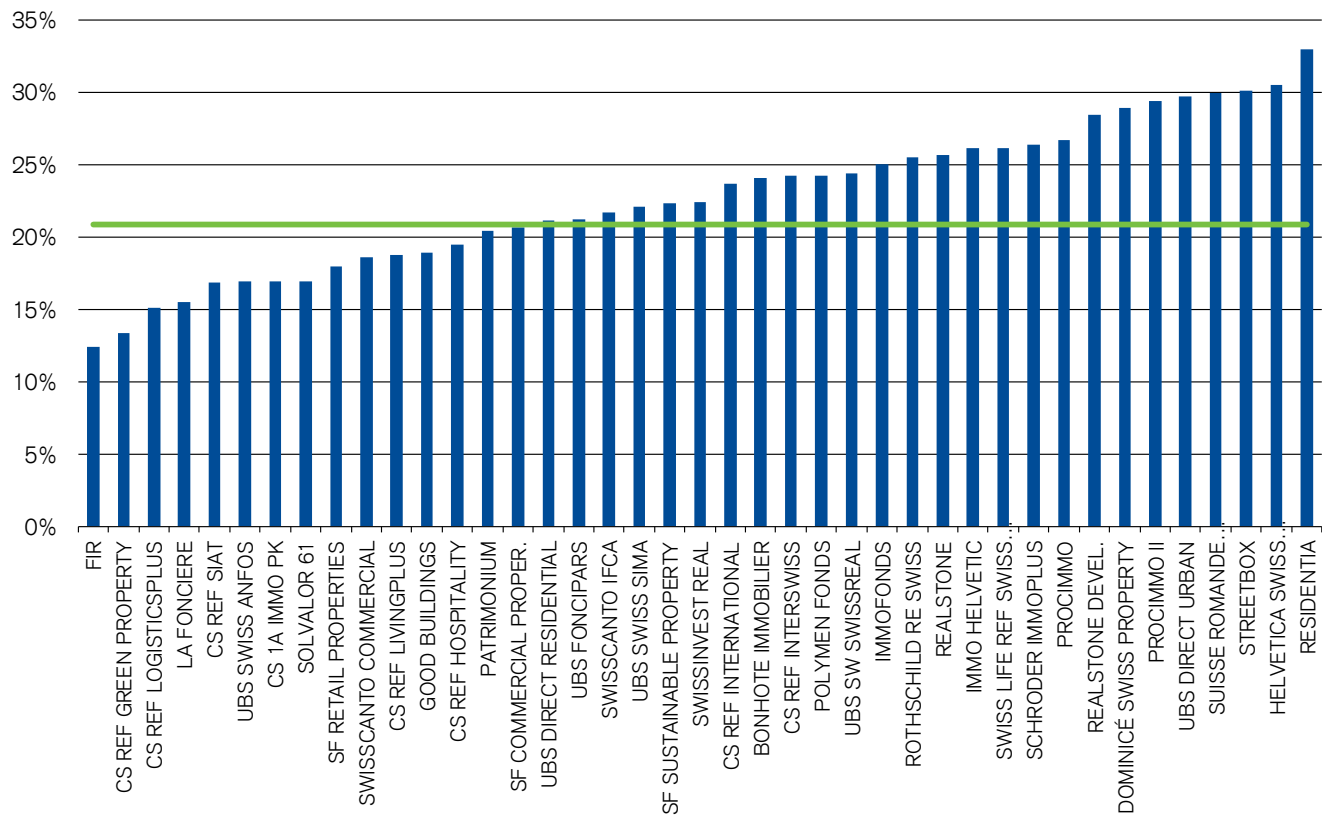


Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, ultimo resoconto annuale dei fondi
 Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari.

Quote di finanziamento esterno a confronto

Passivo in % del valore commerciale dei terreni



Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, ultimo resoconto annuale dei fondi
 Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari.

Cifre chiave dei fondi immobiliari svizzeri

Nom	Cours	Derniers 12 mois		Performance			Vola. 3 ans ann.	VIN par part (prov.)	Agio	Rendement de distri- bution (%)	TER _{REF} (MV)	Volumes négociés mio. CHF ⁴	Capitalisation boursière mio. CHF	Focus d'investis- sement	Propriété foncière ⁵
	31.05.2021	Plus haut	Plus bas	YTD	-1 an	-5 ans p.a.									
UBS SWISS SIMA	139.00	145.50	121.30	1.5%	14.6%	8.5%	9.9%	96.2	44.6%	2.3%	0.83%	107.7	9'957.1	Mixte	Indirecte
CS REF SIAT	236.30	241.30	195.60	2.2%	17.9%	7.1%	8.8%	155.5	51.9%	2.4%	0.71%	40.6	3'876.2	Résidentiel	Indirecte
CS 1A IMMO PK 1,3	1310.00	1370.00	1260.00	-3.3%	3.7%	0.6%	9.8%	1245.9	5.1%	3.9%	0.59%	24.1	3'704.5	Mixte	Directe
CS REF LIVINGPLUS	170.00	184.00	147.70	1.1%	12.4%	7.8%	11.6%	108.8	56.3%	2.1%	0.59%	46.5	3'545.2	Résidentiel	Directe
CS REF INTERNATIONAL 2,3	1110.00	1145.00	1015.00	10.8%	2.9%	2.6%	9.8%	1051.1	5.6%	3.6%	1.15%	31.5	3'393.7	Etranger	Indirecte
CS REF GREEN PROPERTY	169.50	181.20	138.50	2.3%	17.6%	8.1%	11.5%	115.5	46.8%	2.0%	0.59%	44.6	3'327.5	Durabilité	Directe
UBS SWISS ANFOS	88.70	91.25	75.00	-1.2%	16.3%	8.0%	9.6%	59.3	49.6%	2.0%	0.76%	17.7	3'150.0	Résidentiel	Indirecte
IMMOFONDS	557.00	584.00	489.50	4.4%	13.1%	8.3%	9.6%	351.4	58.5%	2.4%	0.69%	19.2	1'955.9	Résidentiel	Indirecte
LA FONCIERE	142.80	148.50	116.50	2.5%	16.6%	9.0%	13.1%	89.5	59.6%	1.5%	0.66%	16.2	1'943.2	Résidentiel	Mixte
ROTHSCHILD RE SWISS	161.80	164.90	136.00	1.7%	16.4%	9.0%	10.9%	118.6	36.5%	2.2%	0.79%	23.6	1'853.5	Résidentiel	Directe
UBS FONCIPARS	127.40	137.00	111.80	-2.4%	17.1%	9.8%	12.3%	90.6	40.6%	2.0%	0.76%	19.5	1'815.6	Résidentiel	Indirecte
SWISS LIFE REF SWISS PROPERTIES	133.30	134.10	120.10	2.5%	8.7%	n.a.	n.a.	110.1	21.0%	2.0%	0.91%	16.3	1'799.6	Mixte	Directe
UBS SW SWISSREAL	75.40	80.00	66.75	3.3%	10.3%	5.3%	12.5%	61.4	22.9%	3.5%	0.93%	37.3	1'725.1	Commercial	Indirecte
CS REF INTERSWISS	208.00	223.00	180.30	-3.3%	16.1%	3.5%	14.0%	192.1	8.3%	3.8%	0.98%	17.1	1'725.0	Commercial	Indirecte
SCHRODER IMMOPLUS	171.30	174.90	150.00	0.2%	8.8%	6.8%	14.1%	139.5	22.8%	2.7%	0.93%	15.0	1'707.5	Commercial	Indirecte
SWISSCANTO IFCA	161.00	176.00	135.60	-4.1%	13.7%	5.9%	10.8%	116.1	38.7%	2.0%	0.81%	20.5	1'695.8	Résidentiel	Indirecte
FIR	226.00	236.50	196.30	-1.3%	15.3%	7.9%	10.6%	147.8	52.9%	1.9%	0.64%	11.0	1'632.1	Résidentiel	Mixte
SOLVALOR 61	300.50	347.50	285.00	-8.9%	6.3%	6.5%	11.0%	205.3	46.4%	1.8%	0.61%	22.4	1'521.8	Résidentiel	Directe
IMMO HELVETIC	227.00	240.00	200.10	5.5%	12.9%	3.4%	11.3%	175.4	29.4%	2.9%	0.74%	10.4	1'180.4	Résidentiel	Indirecte
SF SUSTAINABLE PROPERTY	152.40	170.00	127.50	1.3%	24.0%	8.4%	10.0%	115.9	31.5%	2.3%	0.90%	14.6	1'166.1	Résidentiel	Directe
SWISSINVEST REAL	211.00	211.50	172.20	7.4%	17.0%	6.8%	11.6%	150.2	40.5%	2.2%	0.66%	10.2	1'115.3	Résidentiel	Indirecte
BONHOTE IMMOBILIER	157.80	163.20	139.40	2.1%	16.0%	3.8%	8.6%	122.1	29.2%	2.3%	0.91%	10.6	1'106.5	Résidentiel	Directe
PATRIMONIUM	189.00	197.00	160.50	-1.8%	17.8%	7.1%	11.1%	139.4	35.5%	1.9%	0.93%	12.5	1'017.7	Résidentiel	Directe
REALSTONE	143.30	149.50	125.40	-1.0%	13.5%	3.5%	13.6%	121.7	17.8%	2.5%	1.08%	12.9	1'004.3	Résidentiel	Directe
CS REF LOGISTICSPLUS	143.40	154.00	126.00	2.7%	17.4%	8.6%	15.7%	103.7	37.9%	2.7%	0.51%	32.3	1'001.0	Logistique	Directe
PROCIMMO	158.00	165.00	137.00	0.6%	15.8%	3.6%	14.0%	142.6	10.8%	3.4%	1.09%	11.1	847.7	Commercial	Directe
REALSTONE DEVELOPMENT	158.50	154.50	120.50	8.7%	27.4%	n.a.	0.0%	136.6	16.0%	2.4%	1.04%	9.1	802.4	Résidentiel	Directe
UBS DIRECT RESIDENTIAL	19.00	20.30	15.25	-1.6%	19.4%	3.7%	14.0%	14.0	36.1%	2.2%	0.87%	8.6	756.7	Résidentiel	Directe
SF RETAIL PROPERTIES	119.00	126.50	101.10	2.6%	5.0%	n.a.	12.8%	99.6	19.4%	3.7%	1.08%	4.1	722.9	Commercial	Indirecte
CS REF HOSPITALITY	74.95	90.35	68.90	5.8%	0.6%	0.5%	13.2%	75.4	-0.6%	3.3%	0.53%	8.6	637.6	Hospitality	Directe
SWISSCANTO COMMERCIAL	112.30	131.00	105.00	-1.6%	-2.4%	-0.3%	17.6%	100.8	11.4%	3.7%	0.90%	4.0	531.1	Mixte	Directe
UBS DIRECT URBAN	14.15	14.35	11.75	-0.3%	17.1%	n.a.	13.6%	11.6	22.0%	2.3%	0.98%	8.1	509.3	Mixte	Directe
PROCIMMO II	138.20	138.00	137.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	121.3	13.9%	3.8%	1.20%	n.a.	503.9	Commercial	Directe
HELVETICA SWISS COMMERCIAL	114.40	114.90	105.00	9.8%	7.6%	n.a.	0.0%	112.2	2.0%	4.5%	1.39%	4.0	496.8	Commercial	Indirecte
POLYMER FONDS	155.00	163.70	135.00	0.1%	11.4%	n.a.	12.4%	132.7	16.8%	2.1%	1.12%	2.8	404.6	Résidentiel	Directe
DOMINIC SWISS PROPERTY	117.50	118.20	108.80	0.1%	7.8%	n.a.	n.a.	117.9	-0.3%	2.4%	1.08%	4.3	305.5	Résidentiel	Directe
SUISSE ROMANDE PROPERTY	111.60	117.00	90.00	-1.4%	14.6%	n.a.	16.8%	117.1	-4.7%	2.2%	1.32%	1.6	299.5	Résidentiel	Directe
GOOD BUILDINGS	134.40	140.50	116.00	7.2%	13.0%	n.a.	n.a.	113.4	18.5%	3.0%	0.94%	3.6	268.8	Résidentiel	Directe
SF COMMERCIAL PROPERTIES	89.90	104.00	84.75	2.3%	0.3%	n.a.	9.0%	96.1	-6.5%	4.7%	1.36%	1.4	215.8	Commercial	Indirecte
STREETBOX	495.00	548.00	408.25	-8.5%	10.9%	n.a.	18.0%	306.8	61.3%	3.0%	0.92%	1.7	212.6	self storage	Directe
RESIDENTIA	114.00	121.30	103.10	-1.1%	6.5%	0.9%	9.4%	114.2	-0.2%	2.6%	1.33%	2.7	182.4	Résidentiel	Directe
SXI REAL ESTATE FUND BROAD ⁹				1.0%	14.0%	6.5%	8.7%		38.1%	2.3%	0.78%	678.7	57'519.4		

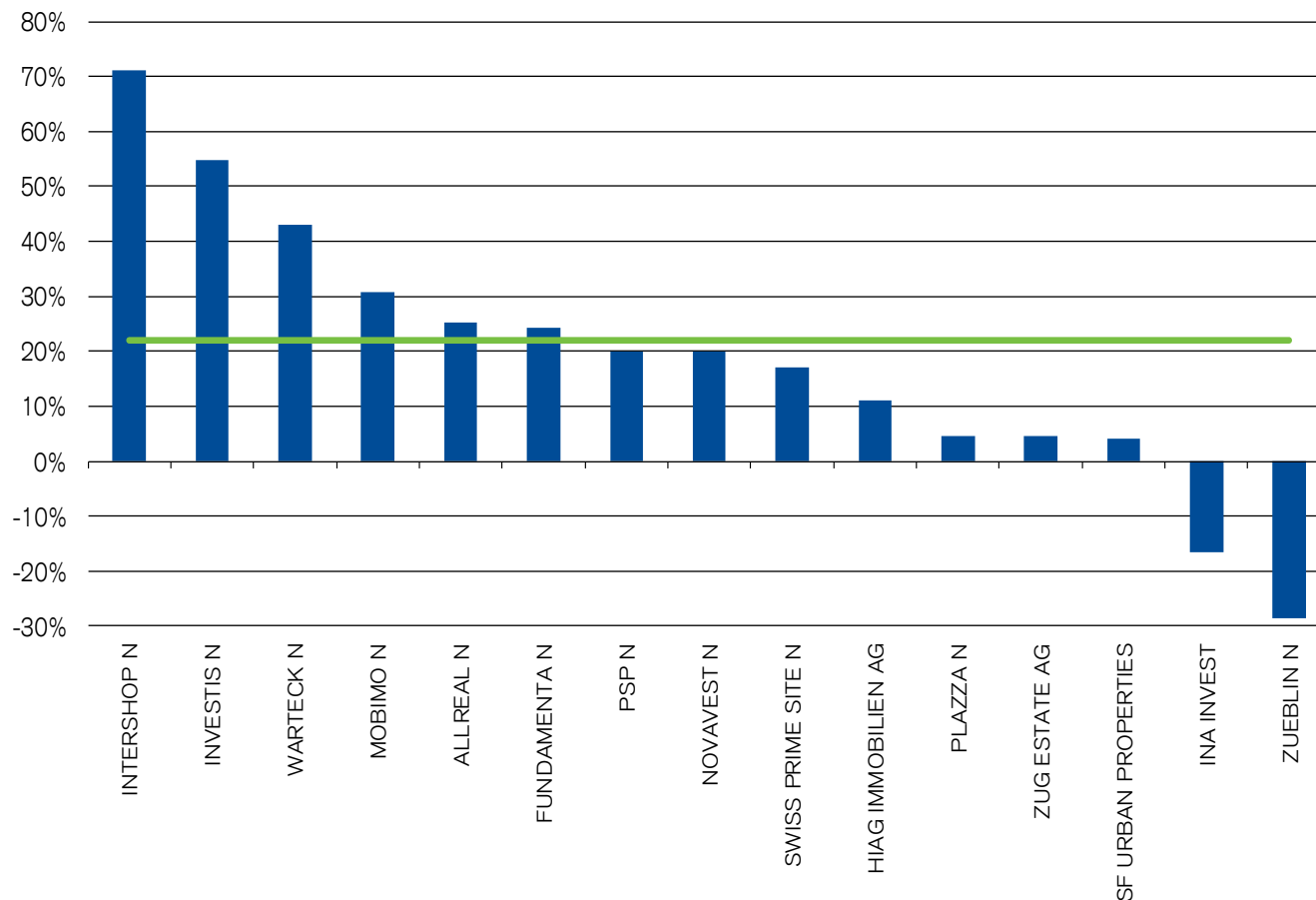
Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali dei fondi

Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

- 1 Il CS 1a Immo PK è accessibile soltanto agli istituti svizzeri di previdenza professionale esenti da imposte nonché alle casse di assicurazioni sociali e di compensazione
- 2 CS REF International sono limitati agli investitori qualificati ai sensi dell'articolo 10 cpv. 3 LICol e dell'art. 6 cpv. 1 OICol
- 3 Il CS REF International, il CS 1a Immo PK non sono rappresentanti nell'SXI Real Estate Funds Broad TR
- 4 Volume mensile di negoziazione – Media degli ultimi 12 mesi
- 5 La tassazione dei fondi immobiliari risulta diversa in funzione del fatto che un fondo detenga i propri immobili mediante proprietà diretta oppure indirettamente attraverso società affiliate. Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari. Il documento viene fornito a solo scopo informativo e non costituisce un'offerta né una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari o servizi bancari.

Premi e sconti delle azioni immobiliari svizzere

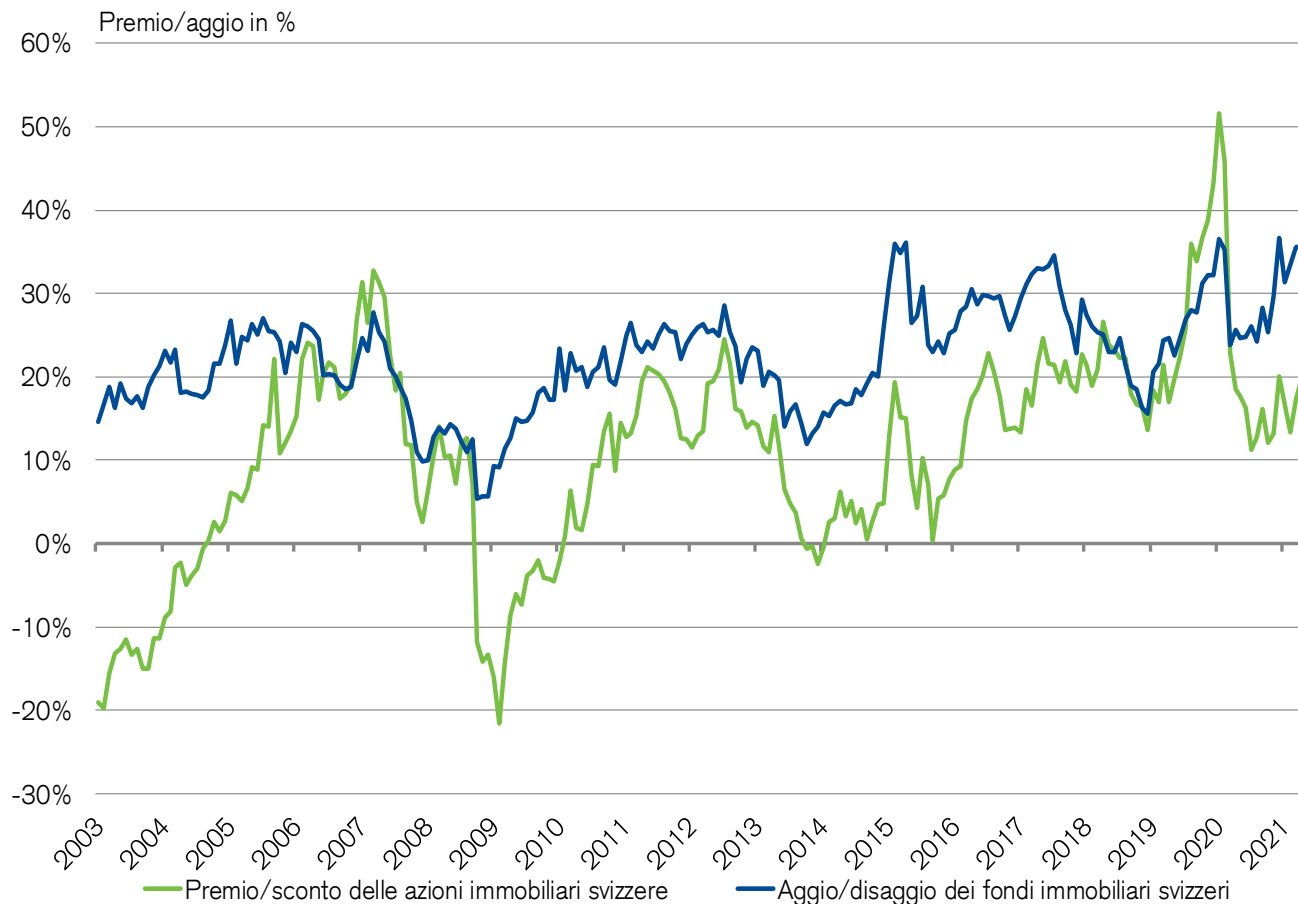
Media ponderata: 22.1%



Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali delle società per azioni
Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Evoluzione storica dei premi e dei aggi

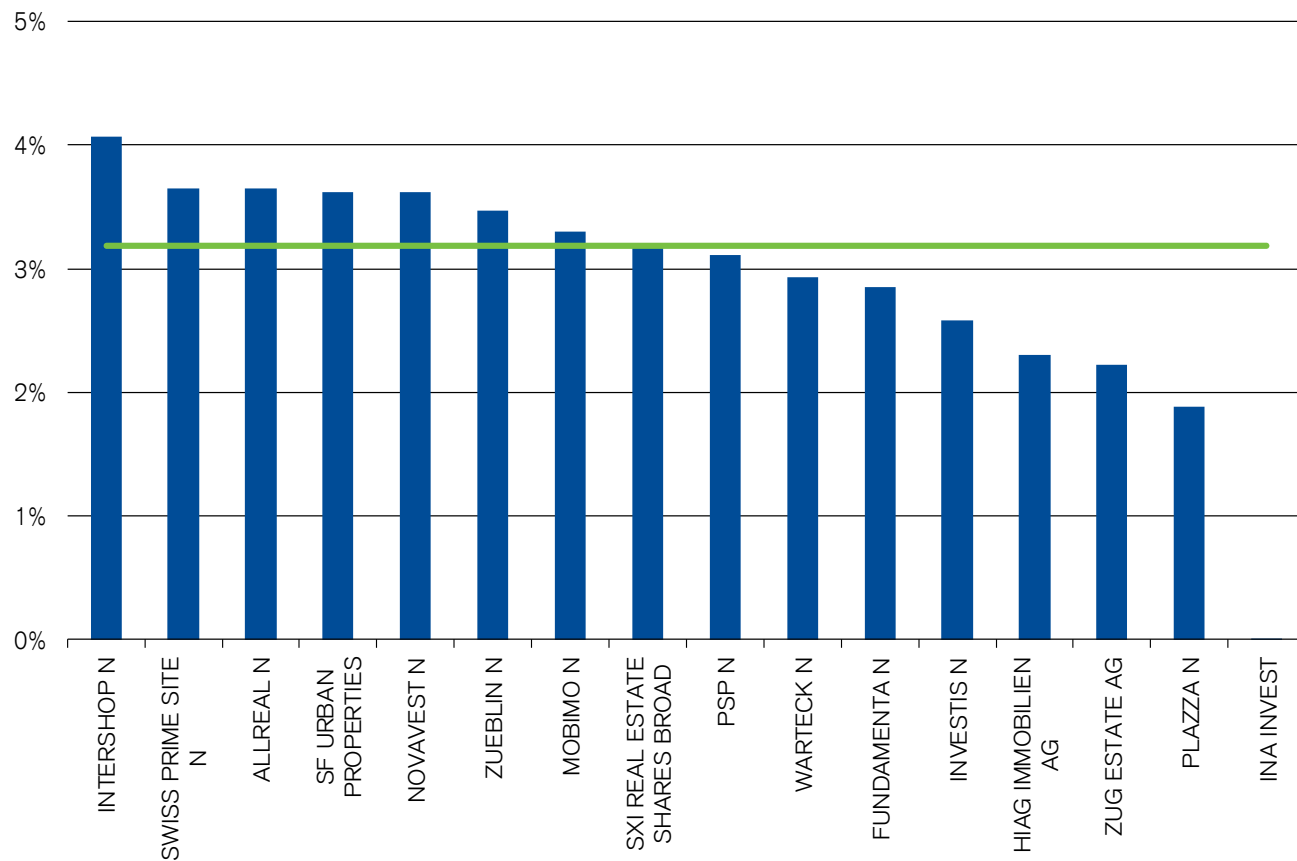
Azioni immobiliari svizzere vs. fondi immobiliari svizzeri



Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali delle società per azioni
Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Reddito della distribuzione degli utili delle azioni immobiliari svizzere

Distribuzione per azione calcolata sul valore di corso



Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali delle società per azioni
Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari.

Cifre chiave delle azioni immobiliari svizzere

Nome	Corso 31.05.2021	Ultimi 12 mesi		Performance			Vola 3 anni ann.	NAV p. azione (prov.)	Premio	Reddito della distribuzione degli utili (%)	Volume di negoiazione (mio. CHF) ¹	Capitalizzazione di borsa FF (mio. CHF)
		alto	basso	YTD	-1y	-5 anni p.a.						
SWISS PRIME SITE N	91.80	95.35	74.75	9.6%	6.5%	5.9%	17.1%	78.35	17.2%	3.6%	535.9	6'974.1
PSP N	117.20	118.30	101.00	2.3%	10.9%	8.4%	16.9%	97.65	20.0%	3.1%	395.3	5'375.7
ALLREAL N	185.20	204.50	178.60	-5.8%	3.0%	10.3%	13.9%	147.83	25.3%	3.6%	100.3	2'667.1
MOBIMO N	303.00	304.00	251.00	5.9%	15.0%	9.5%	12.8%	231.50	30.9%	3.3%	67.1	2'000.3
INTERSHOP I	615.00	637.00	530.00	4.1%	18.1%	11.3%	17.3%	359.51	71.1%	4.1%	18.9	671.3
FUNDAMENTA	19.30	20.20	15.65	10.5%	27.3%	n.a.	n.a.	15.52	24.4%	2.8%	4.1	580.2
ZUG ESTATE AG	1980.00	2040.00	1900.00	-0.3%	4.9%	6.2%	15.1%	1894.10	4.5%	2.2%	4.0	563.0
PLAZZA N	319.00	323.00	266.00	7.3%	18.6%	0.0%	8.4%	304.98	4.6%	1.9%	3.9	466.5
WARTECK N	2390.00	2430.00	1985.00	3.4%	21.2%	9.5%	7.6%	1672.36	42.9%	2.9%	3.3	403.8
NOVAVEST N	48.40	49.00	42.90	10.0%	13.5%	n.a.	n.a.	40.38	19.8%	3.6%	1.7	342.1
HIAG IMMOBILIEN AG	100.00	116.50	84.40	-6.8%	9.7%	3.3%	20.0%	90.06	11.0%	2.3%	4.6	321.2
SF URBAN PROPERTIES	99.50	101.00	86.50	6.3%	17.1%	7.5%	13.5%	95.62	4.1%	3.6%	1.7	271.6
INVESTIS	97.00	97.60	81.20	8.9%	16.8%	0.0%	11.8%	62.62	54.9%	2.6%	4.7	271.5
INA INVEST N	18.26	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	21.91	-16.7%	0.0%	4.0	81.6
ZUEBLIN N	28.80	29.60	25.20	0.0%	14.3%	9.9%	24.5%	40.38	-28.7%	3.5%	0.6	49.8
SXI REAL ESTATE SHARES BROAD				4.2%	9.4%	7.7%	13.4%		22.1%	3.2%	1'177.4	21'039.9

Fonte: Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA, Datastream, rapporti annuali e semestrali delle società per azioni
 Ultimo aggiornamento: 31.05.2021

1 Volume mensile di negoziazione – Media degli ultimi 12 mesi

Gli strumenti finanziari citati in questa pagina hanno unicamente scopo illustrativo. Questa pagina non costituisce né un'offerta né una raccomandazione di acquisto o di vendita di questi strumenti finanziari. I dati storici sulla performance e gli scenari dei mercati finanziari non sono indicatori affidabili per i rendimenti futuri.

Global Real Estate

I vostri interlocutori



Real Estate Strategies & Advisory

Ulrich Braun

Managing Director

ulrich.braun@credit-suisse.com

Phone +41 44 332 58 08¹



Real Estate Strategies & Advisory

Christian Braun, CIIA

Vice President

christian.braun@credit-suisse.com

Phone +41 44 333 44 00¹



Real Estate Strategies & Advisory

Carolina Bocchini

Director

carolina.bocchini@credit-suisse.com

Phone +41 44 333 75 67¹

Disclaimer

Le informazioni fornite nel presente documento costituiscono materiale di marketing. Non si tratta di una consulenza d'investimento o di altro tipo basata su una considerazione della situazione personale del destinatario né del risultato o dell'obiettivo di una ricerca indipendente. Le informazioni fornite nel presente documento non sono giuridicamente vincolanti e non costituiscono né un'offerta né un invito a effettuare alcun tipo di operazione finanziaria.

Le informazioni fornite nel presente documento sono state allestite da Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate (denominati di seguito "CS") con la massima cura e secondo scienza e coscienza.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili.

CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse.

Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario.

Né le presenti informazioni né eventuali copie delle stesse possono essere inviate, consegnate o distribuite negli Stati Uniti o a US Person (ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche).

Il presente documento non può essere riprodotto, né totalmente né parzialmente, senza l'autorizzazione scritta di CS.

Gli investimenti in moneta estera espongono al rischio aggiuntivo di una possibile perdita di valore della moneta estera rispetto alla moneta di riferimento dell'investitore.

Le azioni sono soggette alle forze di mercato e pertanto a oscillazioni del prezzo di mercato, non totalmente prevedibili.

I principali rischi degli investimenti in fondi immobiliari comprendono ridotta liquidità nel mercato immobiliare, variazione dei tassi ipotecari, valutazione immobiliare soggettiva, rischi intrinseci alla costruzione di edifici e rischi ambientali (p. es., contaminazione dei terreni).

I suoi dati personali saranno trattati in conformità con la politica sulla privacy di Credit Suisse, disponibile dal suo domicilio tramite il sito web ufficiale di Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Al fine di fornirle documentazione di marketing relativa a prodotti e servizi, Credit Suisse Group AG e le sue società affiliate possono trattare i suoi dati personali di base (ovvero dettagli di contatto, come nome e indirizzo e-mail) fino a quando lei non provveda a comunicarci che non desidera più ricevere tale documentazione. Può decidere di non ricevere più la documentazione informando in qualsiasi momento il suo Relationship Manager.

Copyright © 2021 Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate. Tutti i diritti riservati.