

Edmond de Rothschild Real Estate Sicav – SWISS

Juin 2025

Stratégie

Edmond de Rothschild Real Estate SICAV – Swiss («ERRES-SW» ou «le compartiment») investit dans l'immobilier sur l'ensemble du territoire suisse. Le compartiment focalise sa stratégie d'investissement sur la génération d'un rendement locatif stable sur ses immeubles, avec des démarches complémentaires de création de valeur sur des actifs en construction, rénovation ou repositionnement. Pour mettre en œuvre cette stratégie, l'allocation sectorielle cible du compartiment se décompose en deux tiers d'immeubles résidentiels assurant la récurrence et la stabilité des revenus et un tiers d'immeubles commerciaux (bureaux et artisanal) pour dynamiser les résultats. Au niveau géographique, environ trois quarts des immeubles sont concentrés sur l'arc lémanique et le solde dans les centres urbains dynamiques du reste de la Suisse. Le portefeuille est principalement composé d'actifs de CHF 10 à 60 millions.

Performances boursières au 30.06.2025

COURS DE BOURSE (CHF)	171,00	AGIO	38,5%
CAPITALISATION BOURSIÈRE (MIOS CHF)	2 742,5	AGIO DE L'INDICE	37,3%
VOLUME TRAITÉ SUR 3 MOIS (MIOS CHF)	105,4	PONDÉRATION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE	3,8%
VOLATILITÉ 12 MOIS	8,4%	RATIO DE SHARPE (RISK-FREE 0,50%)	1,99

Performances (dividende réinvesti)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	Depuis la création**
ERRES SWISS	24,26%	10,72%	12,27%	-15,66%	3,34%	22,47%	4,91%	163,78%
INDICE SWIIT	20,67%	10,81%	7,32%	-15,17%	5,03%	17,59%	3,18%	114,53%

*du 31.12.2024 au 30.06.2025 **du 16.03.2011 au 30.06.2025



EDMOND
DE ROTHSCHILD

Chiffres clés du rapport annuel au 31.03.2025

FORTUNE TOTALE	3 025 346 664	RENDEMENT DE PLACEMENT	3,70%
FORTUNE NETTE	1 979 980 066	QUOTE-PART DE PERTE SUR LOYER	1,98%
VNI / ACTION	123,46	TAUX D'ENDETTEMENT	31,22%
MARGE EBIT	72,34%	TER REF (GAV)	0,61%
DISTRIBUTION (JUILLET 2025)	CHF 3,80	TER REF (MV)	0,72%
COEF. DE DISTRIBUTION (31.03.2025)	80,35%		

Évolution du cours de bourse sur 12 mois



Commentaire du gérant

Publication du rapport annuel au 31 mars 2025

Les résultats d'ERRES-SW au 31 mars 2025 sont réjouissants dans un contexte de marché en nette amélioration.

- Paiement d'un dividende stable et exonéré de CHF 3.80 par action, avec un coefficient de distribution de 80.35%, sous réserve de validation par l'Assemblée Générale du 11 juillet 2025.
- Faible taux de pertes sur loyers à 1.98% représentatif de la qualité des immeubles et du travail réalisé par le gestionnaire.
- Augmentation de +2.63% des revenus locatifs théoriques à périmètre constant grâce au déploiement actif de la stratégie de valorisation des états locatifs.
- Forte activité de construction avec la livraison de trois projets neufs sur l'exercice et le bon avancement de trois autres projets en vue d'une livraison à la fin de l'été 2025.
- Vente de trois immeubles mis en valeur ou présentant un risque, générant un gain réalisé distribuable de CHF 9.6 millions, soit CHF 0.60/action.
- Réduction de 10.2% des émissions de CO2 du portefeuille à 17.3 kg CO2/m2, grâce notamment à deux rénovations complètes, à la mise en service de 8 nouvelles installations solaires et au raccordement au chauffage à distance du plus grand ensemble résidentiel du portefeuille.
- Première participation au GRESB Real Estate Assessment avec un score de 86 points et 4 étoiles.

- Annonce d'une augmentation de capital d'environ CHF 395 millions pour l'été 2025 afin de financer un portefeuille sécurisé et relutif, de terminer les constructions en cours, de réduire le levier à 28% en moyenne et d'avoir de la flexibilité pour sécuriser de nouvelles acquisitions.

Présentation immeuble

Rue des Asters 22 à Genève (GE)

Acquis en 2020 par la SICAV, cet immeuble bénéficie d'un emplacement privilégié sur la rive droite de Genève, à l'angle de la rue des Asters et de la rue du Grand-Pré. Il se situe à 1 km de la gare Cornavin, à proximité immédiate du parc Beaulieu et à moins de 100 mètres de plusieurs commodités. Construit dans les années 60-70, le bâtiment compte 7 niveaux hors-sol et un sous-sol, desservis par un ascenseur. Il abrite 47 appartements, dont la typologie varie de 1 à 3 pièces, à raison de 7 appartements par étage. Le chauffage est assuré par une chaudière à mazout, l'indice de dépense de chaleur (IDC) est de 527 MJ/m².

Conscient du potentiel de valorisation de cet actif, le gestionnaire a initié un ambitieux projet de surélévation. Un permis de construire a été déposé pour créer deux nouveaux niveaux (7e et 8e étages), permettant la création de 5 appartements supplémentaires totalisant 21 pièces, tout en améliorant l'efficacité énergétique de l'enveloppe (HPE) et le remplacement de la production de chaleur (CAD à terme). Ce projet, estimé à environ CHF 3.7 millions, s'inscrit dans une démarche de revalorisation patrimoniale et de densification urbaine, avec un objectif de retour sur investissement supérieur à 4%.

Au 31.03.2025, l'immeuble affiche une valeur de marché de CHF 18.13 millions pour un prix de revient de CHF 14.88 millions.



Rue des Asters 22 - Genève (projet)



Principales caractéristiques

STRUCTURE	SICAV
NOM DE LA SICAV	Edmond de Rothschild Real Estate
NOM DU COMPARTIMENT	Edmond de Rothschild Real Estate – Swiss
DOMICILE DE LA SICAV	Suisse
CLASSE D'ACTIFS	Immobilier direct en Suisse
MONNAIE	CHF
DATE DE LANCEMENT	16.03.2011
FIN DE L'EXERCICE	31 mars
CALCUL DE VNI	Semestriel
ACHAT / VENTE D' ACTIONS	Négoce à la bourse (SIX Swiss Exchange)
LIQUIDITÉ	Journalière en bourse
ISIN	CH0124238004
TELEKURS	12423800
TICKER	ERRES
INDICE DE RÉFÉRENCE	SXI Real Estate Funds Broad (TR)
CATÉGORIE D' ACTIONS	A (distribution)
DISTRIBUTION	Annuelle
GESTIONNAIRE	Edmond de Rothschild REIM (Suisse) SA
SOCIÉTÉ DE DIRECTION	Solutions & Funds SA
BANQUE DÉPOSITAIRE	Banque Cantonale Vaudoise
RÉVISEUR	PricewaterhouseCoopers SA
ORGANES DE PUBLICATION	La FOSC
AVANTAGES FISCAUX	Exonération partielle
VALEUR FISCALE / ACTION (31.12.2024)	CHF 37.54

Disclaimer

Ce document à caractère publicitaire a été élaboré par Edmond de Rothschild Real Estate SICAV (la « SICAV »), Genève, une société d'investissement à capital variable à gestion externe de droit suisse de la catégorie « fonds immobiliers » au sens de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC). Jusqu'au 31 décembre 2024, la SICAV a délégué son administration, sa gestion et sa distribution à Solutions & Funds SA, Morges, en tant que direction de fonds. À partir du 1er janvier 2025, son administration, sa gestion et sa distribution sont déléguées à Solutions & Funds SA, Morges, en tant que direction de fonds. La direction de fonds a délégué la gestion en investissement de la SICAV ainsi que la distribution exclusive avec pouvoir de sous-distribution des actions de la SICAV à Edmond de Rothschild REIM (Suisse) SA à Genève. Edmond de Rothschild REIM (Suisse) SA a sous-délégué la distribution notamment à Edmond de Rothschild (Suisse) SA. La Banque Cantonale Vaudoise, à Lausanne, agit en tant que banque dépositaire de la SICAV. Les souscriptions ne sont valables que sur la base du prospectus en vigueur avec règlement de placement et statuts intégrés, du prospectus simplifié et du dernier rapport annuel (ou, le cas échéant, semestriel si celui-ci est plus récent). Ces documents sont disponibles gratuitement au siège de la SICAV, Edmond de Rothschild (Suisse) SA, rue de Hesse 18, 1204 Genève, ainsi qu'auprès de Solutions & Funds SA, Promenade de Castellane 4, 1110 Morges, et d'éventuels sous-distributeurs. Les informations contenues dans ce document ont un but exclusivement informatif. Elles ne constituent ni un conseil en placement ni une recommandation d'effectuer ou de liquider un investissement ou d'effectuer toutes autres transactions en relation avec la SICAV. Ces informations ne constituent pas non plus un appel au public ou une offre ou une invitation à souscrire à des actions de la SICAV. La SICAV, Solutions & Funds SA, Edmond de Rothschild REIM (Suisse) SA et Edmond de Rothschild (Suisse) SA ne fournissent aucune garantie quant à l'exactitude et l'exhaustivité du présent document et déclinent toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Le présent document reflète les opinions de la SICAV. Il est recommandé d'examiner avec un conseiller financier indépendant le contenu des informations fournies dans ce document afin que chaque investisseur puisse s'assurer de leur adéquation avec sa situation personnelle, compte tenu de ses objectifs d'investissement, de son profil de risque, de sa situation personnelle et financière, réglementaire et fiscale. Tout placement comporte des risques, en particulier des risques de fluctuation des valeurs et des rendements. Les performances historiques et les scénarios de marché financier ne constituent aucune garantie de résultats courants ou futurs. Les éventuelles données de performance mentionnées dans le présent document ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions de la SICAV. La reproduction intégrale ou partielle du présent document, sans l'accord écrit préalable de la SICAV, est interdite. Pour chaque compartiment, l'objectif de placement consiste principalement à préserver la substance du capital investi à long terme et à distribuer des revenus appropriés. Le Conseil d'administration de la SICAV immobilière et le Gestionnaire en investissement veilleront à poursuivre, dans la mesure du possible, la stratégie de placement spécifique établie pour chaque compartiment sur la base des Fiches Signalétiques afférentes au règlement de placement. Il est toutefois précisé que la réalisation des stratégies peut être sujette à des contraintes et procédures réglementaires et légales, telles que le régime d'autorisation en Suisse pour toute acquisition d'immeuble destiné à un usage résidentiel. Aucune assurance ne peut être donnée par la SICAV immobilière, son Conseil d'administration, la Direction de fonds et le Gestionnaire en investissement quant à la confirmation par les autorités cantonales et/ou fédérales compétentes du non-assujettissement des immeubles à usage résidentiel dont l'acquisition serait envisagée par la SICAV immobilière. Ce document ne s'adresse pas aux personnes soumises à une législation leur interdisant l'accès du fait de leur nationalité, de leur statut ou de leur domicile. En particulier, la SICAV n'a pas déposé et ne déposera pas aux États-Unis, auprès de la Securities and Exchange Commission, une demande d'autorisation d'offre ou de vente au public de ses actions aux termes du « Securities Act of 1933 ». La SICAV n'est pas et ne sera pas enregistrée aux termes du « Investment Company Act of 1940 » tel que modifié. Ce document ne peut pas être distribué et les actions de la SICAV ne peuvent pas être offertes aux États-Unis d'Amérique ou dans l'un quelconque de ses territoires ou l'une quelconque de ses possessions ou régions soumises à sa juridiction.

EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV

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