

ONE Real Estate Debt Fund (OREDF)

30 juin 2025

Commentaire du gestionnaire

Au deuxième trimestre 2025, l'OREDF a poursuivi sa trajectoire de croissance dynamique. Porté par une demande de crédit toujours soutenue, le portefeuille s'est enrichi de 8 nouveaux financements pour un montant total de CHF 34.1 millions, et ce malgré le maintien d'un processus d'octroi rigoureux et sélectif. Les remboursements liés à des financements arrivés à échéance se sont élevés à CHF 13.5 millions, un chiffre en baisse par rapport aux trimestres précédents. Au total, les nouvelles souscriptions ont atteint CHF 29.0 millions, représentant la levée de capitaux la plus importante depuis la création du fonds. Cette évolution positive reflète à la fois la montée en puissance des prêteurs alternatifs sur le marché suisse et le fort potentiel de cette classe d'actifs.

Au 30 juin, le volume cumulé des prêts s'élevait à CHF 209.8 millions. Le ratio prêt-valeur (LTV) moyen du portefeuille demeure à un niveau prudent de 73.3%. La durée résiduelle moyenne est actuellement de 7 mois, et passe à 11 mois en incluant les options de renouvellement contractuelles.

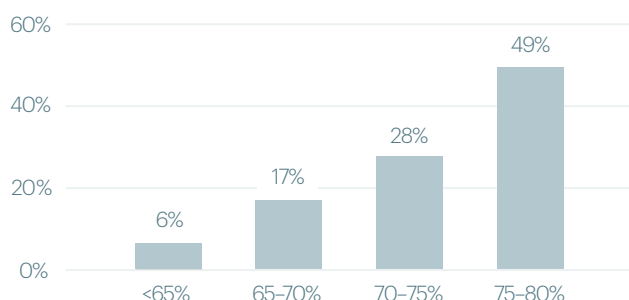
La distribution annuelle a été effectuée en avril. Comme l'année précédente, 70% des résultats ont été distribués à nos investisseurs, pour un montant total de CHF 12,6 millions. Le pipeline de transactions reste solide, avec plusieurs dossiers en phase d'analyse approfondie ou d'exécution finale, dont la clôture est prévue au troisième trimestre. Compte tenu de ce pipeline robuste et d'un environnement de marché porteur, nous restons confiants pour le second semestre et optimistes quant à l'atteinte de nos objectifs de croissance et de performance.

Performance

		Classe DC	Classe DI	Classe DF
2025 (YTD)	Performance nette	2.92%	3.04%	3.13%
	Rendement sur distribution	tbd	tbd	tbd
2024	Performance nette	6.63%	6.84%	7.12%
	Rendement sur distribution	5.85%	6.11%	6.53%
2023	Performance nette	6.01%	6.22%	6.47%
	Rendement sur distribution	5.15%	4.96%	5.85%
2022	Performance nette	5.70%	5.97%	6.18%
	Rendement sur distribution	5.12%	5.08%	5.20%
2021 (11 mois)	Performance nette	4.99%	5.19%	5.38%
	Rendement sur distribution	3.45%	3.51%	3.59%
	VNI par part	CHF 106.16	CHF 107.09	CHF 106.47
	Total des frais sur encours (TFE 2024)	1.72%	1.51%	1.31%
	ISIN	CH0537282839	CH0537282821	CH0537282813

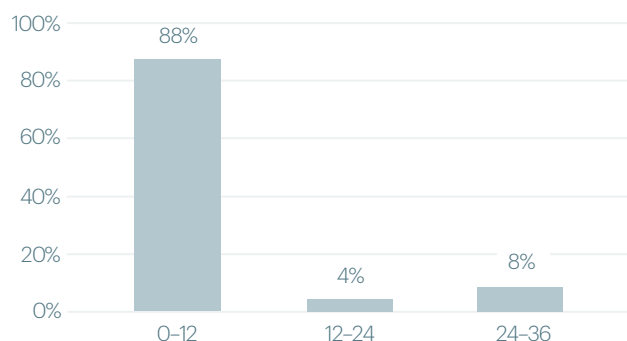
Nantissement (LTV)

Moyenne pondérée 73%



Durée résiduelle en mois

Moyenne pondérée 7 mois



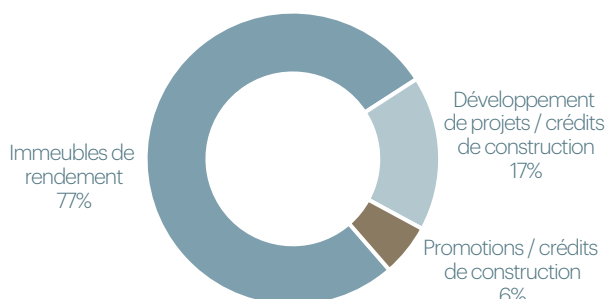
Stratégie de placement

ONE Real Estate Debt Fund donne aux investisseurs la possibilité de participer à un portefeuille de crédit immobilier diversifié principalement subordonné (hypothèques).

Les placements du fonds sont investis dans des hypothèques distribuées à des acteurs professionnels du marché immobilier suisse. Les hypothèques accordées sont alors toujours garanties par une cédule hypothécaire sur un bien-fonds et/ou un immeuble en Suisse.

ONE Real Estate Debt Fund réalise des rendements attrayants en CHF du fait du financement sélectif d'immeubles résidentiels et commerciaux de premier ordre et de promotions.

Hypothèques par segment

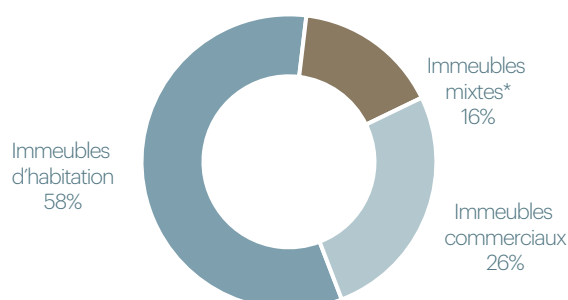


Top 5 des hypothèques

Lieu	Durée résiduelle	Montant	LTV	Segment	% VC*
LU	3 mois	23 Mio.	71%	Rendement	11%
AG	1 mois	16 Mio.	76%	Rendement	8%
ZH	12 mois	15 Mio.	67%	Rendement	7%
SZ	2 mois	12 Mio.	62%	Promotions	6%
SG/TG/SO	3 mois	10 Mio.	79%	Rendement	5%
Total		76 Mio.			37%

* volume de crédit

Hypothèques par type d'utilisation



* Part résidentielle 30-70%

Indicateurs

Gestionnaire du fonds	Property One Investors AG
Direction du fonds	Solutions & Funds SA
Banque dépositaire	Zürcher Kantonalbank
Fortune nette du fonds	CHF 190.96 Mio.
Volume de crédits	CHF 209.78 Mio.
Souscription/résiliation de parts	trimestrielle/semestrielle
Commissions	Commission de souscription: 1.00% Commission de rachat: 0.00%
Monnaie de base	CHF
Domicile	Suisse
Évaluation/distribution	trimestrielle/annuelle

Hypothèques par répartition cantonale

Zurich	40.1%
Argovie	15.7%
Lucerne	10.7%
Soleure	7.2%
Schwyz	5.6%
Berne	5.1%
Genève	5.0%
Thurgovie	4.9%
Saint-Gall	2.5%
Autres	3.2%

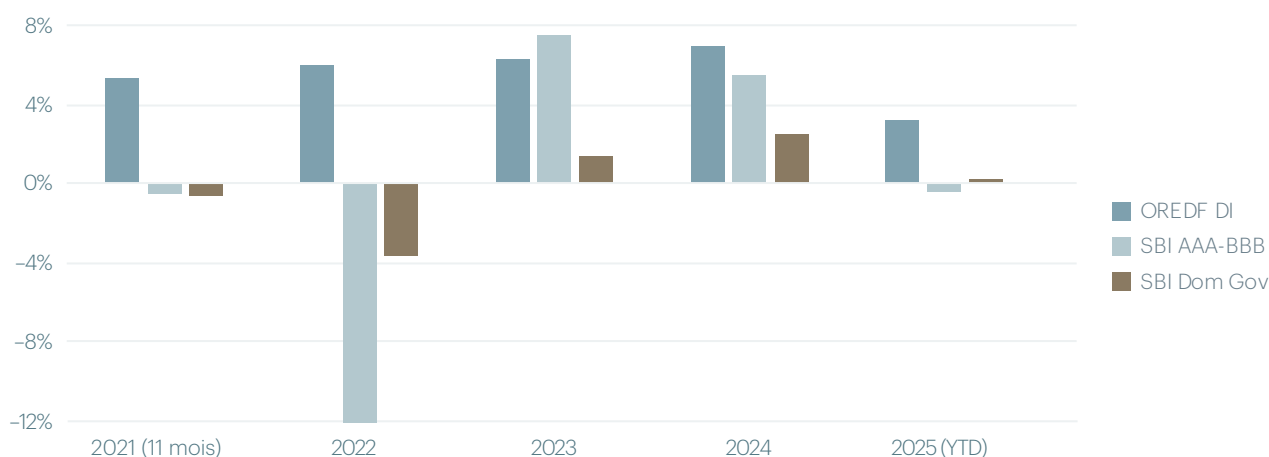
Top 5 des emprunteurs

Lieu	Durée résiduelle	Montant	LTV	Nombre de prêts	% VC*
AG/ZH	10 mois	30 Mio.	72%	3	14%
LU	3 mois	23 Mio.	71%	1	11%
ZH	6 mois	17 Mio.	73%	3	8%
AG	1 mois	16 Mio.	76%	1	8%
SZ	2 mois	12 Mio.	62%	1	6%
Total		98 Mio.		9	47%

Indicateurs du portefeuille

	Juin 25	Déc 24	Déc 23
Nombre d'hypothèques	47	47	52
Nantissement moyen premier rang (LTV)	51%	52%	53%
Nantissement moyen total (LTV)	73%	73%	75%
Durée	0.6 an	0.7 an	0.6 an
Durée, options comprises	0.9 an	1.0 an	0.9 an
Taux d'intérêt moyen pondéré	6.55%	6.90%	7.10%
SARON (3M)	0.25%	1.02%	1.71%

Comparaison des performances



Depuis son lancement (en février 2021), ONE Real Estate Debt Fund n'a enregistré aucun défaut de paiement d'intérêts ou de remboursements (zero default rate).

ONE Financing Umbrella est un fonds de placement contractuel de type «Autres fonds en placements alternatifs» assorti d'un risque particulier. Les compartiments investissent notamment et dans une large mesure dans des prêts du domaine immobilier (Private Real Estate Debt) et en l'occurrence principalement, et non exclusivement, dans des hypothèques subordonnées. Les risques ne sont donc pas comparables à ceux de fonds en valeurs mobilières ou d'autres fonds pour placements traditionnels. Les investisseurs sont expressément avertis des risques décrits dans le prospectus et de la plus faible liquidité, de la moindre répartition du risque et de l'évaluation plus difficile de la plupart des placements du fonds ombrelle, généralement non cotés et non négociés. Les investisseurs doivent en particulier être disposés à et capables de supporter des pertes de capital, y compris une perte totale.

Le présent document n'a qu'un but publicitaire et informatif et ne constitue ni une offre, ni une invitation ou recommandation à la souscription ou au rachat de parts du/de fonds de placement ou d'instruments de placement, à l'exécution de transactions ou à la conclusion d'actes juridiques. Les souscriptions éventuelles de parts du fonds doivent dans tous les cas s'effectuer exclusivement sur la base du prospectus de vente actuel du fonds de placement (le «prospectus»), du contrat du fonds et du dernier rapport annuel du fonds de placement, et après avoir fait appel au service de conseil d'un expert indépendant en matière financière, juridique, comptable et fiscale. En outre, avant de conclure un accord se rapportant à l'un des placements évoqués dans le présent document, interrogez votre propre conseiller en placement quant à l'adéquation de celui-ci. Les performances passées ne sauraient constituer une indication de performances actuelles ou à venir du fonds de placement. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais éventuellement occasionnés à l'émission et au rachat de parts de fonds. Nous déclinons toute responsabilité pour des pertes résultant de l'utilisation de ces informations, ainsi que toute garantie d'exactitude. Source des données: Property One Investors SA, sauf indication contraire.

Auteur: ce document a été élaboré sur mandat de la société Property One Investors SA, Zoug, gestionnaire de fortunes collectives. Property One Investors SA dispose d'une autorisation et est surveillée par l'autorité de surveillance FINMA.