

PROPERTY ONE

Finance

ONE Real Estate Debt Fund | DI

30.06.2023

Managerkommentar

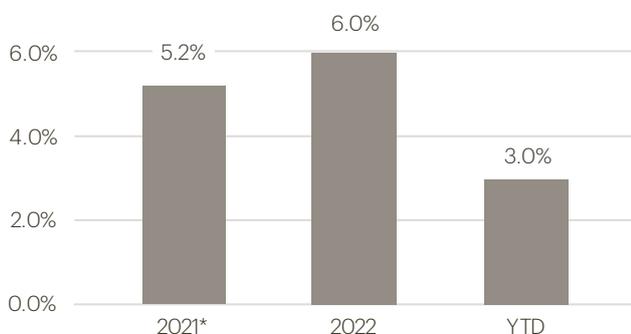
Die restriktive Kreditvergabe von Banken führt, insbesondere für Promotionsprojekte, zu höherer Nachfrage nach alternativen Finanzierungslösungen.

Im 2. Quartal hat der ONE Real Estate Debt Fund, mit Zeichnungen von CHF 23 Mio. aus dem 1. Quartal, neue Kredite im Umfang von CHF 29 Mio. ausbezahlt. Das Fondsvolumen stieg auf CHF 169 Mio., während der Fonds vermehrt auf Interesse von institutionellen Investoren trifft. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Kreditportfolios bleibt mit rund 13 Monaten kurz und die Belehnung (LTV) mit 76% moderat. Das Portfolio profitiert im steigenden Zinsumfeld von der variablen Verzinsung. Fokus der Anlagestrategie bleibt weiterhin auf Kapitalerhalt und eine attraktive Rendite.

Die Ausschüttung von CHF 9 Mio. für das Jahr 2022 wurde im April an die Investoren ausbezahlt. Die Ausschüttungsrendite belief sich je nach Anteilsklasse auf solide 5.08% bis 5.20%.

Netto-Performance

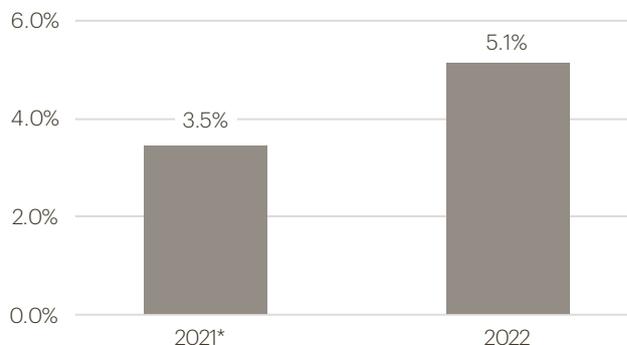
seit Lancierung 14.6%



*11 Monate

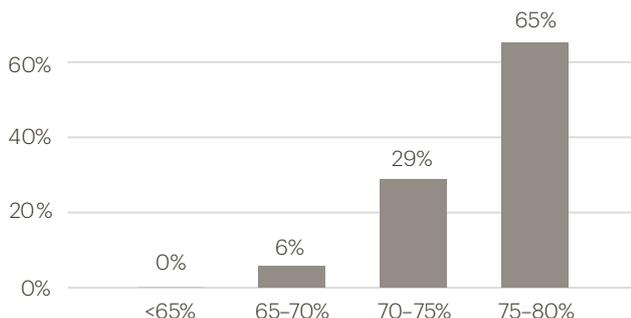
Ausschüttungsrendite

Ausschüttungsquote 70%



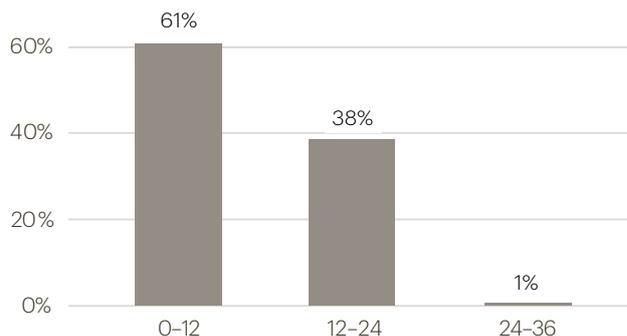
Belehnung (LTV)

gew. Durchschnitt 76%



Restlaufzeit in Monaten

gew. Durchschnitt 13 Monate



Anlagestrategie

Der ONE Real Estate Debt Fund bietet Anlegern die Möglichkeit, sich an einem diversifizierten, vorwiegend nachrangigen Immobilienkredit-Portfolio (Hypotheken) zu beteiligen.

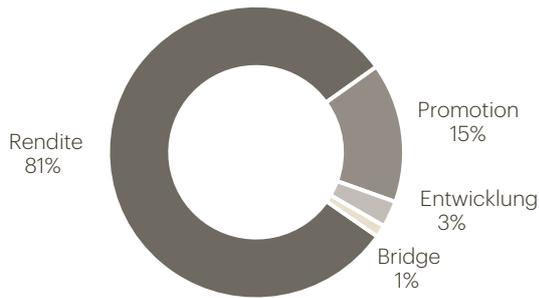
Die Anlagen des Fonds erfolgen in Kredite, die an professionelle Akteure am Schweizer Immobilienmarkt vergeben werden. Die gewährten Kredite sind dabei immer mit einem Schuldbrief auf einem Grundstück und/oder einer Liegenschaft in der Schweiz besichert.

Der ONE Real Estate Debt Fund erwirtschaftet durch die selektive Finanzierung von erstklassigen Wohn-/Gewerbeimmobilien und Promotions, attraktive Renditen in CHF.

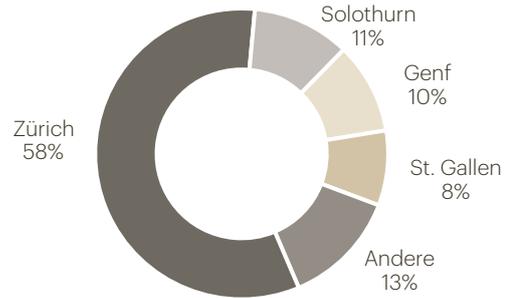
Eckdaten

| | |
|-----------------------|---------------------------|
| Fondsmanager | Property One Investors AG |
| Fondsleitung | Solutions & Funds SA |
| Depotbank | Zürcher Kantonalbank |
| Nettofondsvermögen | CHF 169.1 Mio. |
| TER (2022) | 1.63% |
| Ausschüttungsfrequenz | Jährlich |
| Valor | 53728282 |
| ISIN | CH0537282821 |
| Basiswährung | CHF |
| Domizil | Schweiz |
| NAV (Stichtag) | CHF 105.40 |

Kredite nach Segment



Sicherungsobjekte nach kantonaler Verteilung



Das Kreditportfolio ist breit diversifiziert und setzt den Fokus auf die Ballungszentren Zürich und Genf. Die Kredite sind mehrheitlich mit Renditeliegenschaften im Wohnsegment besichert, welche historisch einen tieferen Risikocharakter ausweisen.

Top 5 Kredite

| Ort | Restlaufzeit | Betrag | LTV | Segment | Anteil am NAV |
|--------------|--------------|----------------|-----|---------|---------------|
| ZH | 11 Monate | 20 Mio. | 74% | Rendite | 12% |
| SG | 21 Monate | 10 Mio. | 79% | Rendite | 6% |
| ZH | 14 Monate | 8 Mio. | 72% | Rendite | 5% |
| ZH | 11 Monate | 8 Mio. | 78% | Rendite | 4% |
| SO | 17 Monate | 7 Mio. | 77% | Rendite | 4% |
| Total | | 53 Mio. | | | 31% |

Top 5 Kreditnehmer

| Ort | Ø gew. Restlaufzeit | Betrag | Ø gew. LTV | Anz. Kredite | Anteil am NAV |
|--------------|---------------------|----------------|------------|--------------|---------------|
| ZH | 21 Monate | 23 Mio. | 75% | 4 | 13% |
| ZH | 11 Monate | 20 Mio. | 74% | 1 | 12% |
| ZH | 15 Monate | 15 Mio. | 76% | 3 | 9% |
| SG/TG/SO | 27 Monate | 14 Mio. | 78% | 2 | 8% |
| ZH | 13 Monate | 13 Mio. | 77% | 5 | 8% |
| Total | | 85 Mio. | | 15 | 50% |

Das kontinuierliche Wachstum des Fonds erhöht die Diversifikation bezüglich Kreditnehmer und Investoren.

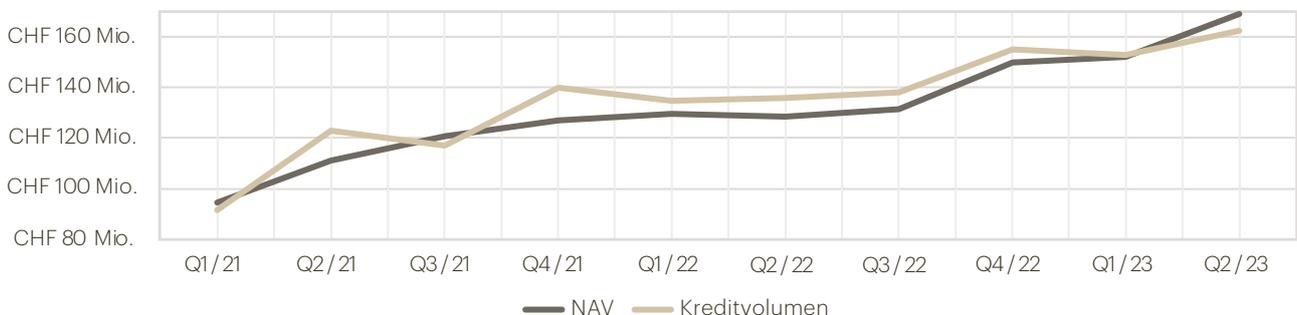
Sicherungsobjekte nach Nutzungsart



Portfolio Kennzahlen

| | Dez 21 | Dez 22 | Jun 23 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Kreditvolumen | CHF 140 Mio. | CHF 155 Mio. | CHF 162 Mio. |
| Anzahl Kredite | 38 | 44 | 44 |
| Ø Belehnung Vorrang (LTV) | 60% | 58% | 58% |
| Ø Belehnung total (LTV) | 76% | 75% | 76% |
| Duration | 1.22 Jahre | 1.22 Jahre | 1.01 Jahre |
| Ø gew. Zinssatz | 6.15% | 6.30% | 7.19% |

NAV und Kreditvolumen



Der Fonds konnte sein Fondsvolumen seit Lancierung im Februar 2021 von CHF 93 Mio. auf aktuell CHF 169 Mio. steigern und verzeichnet keine Ausfälle in Zinsen und Krediten.

Die ONE Financing Umbrella ist ein vertraglicher Anlagefonds der Art «Übrige Fonds für alternative Anlagen» mit besonderem Risiko. Die Teilvermögen investieren einschliesslich und in erheblichem Umfang in Darlehen im Immobilienbereich (Private Real Estate Debt) und dabei vorwiegend, aber nicht ausschliesslich in nachrangige Hypotheken. Die Risiken sind somit nicht mit denen von Effektenfonds oder übrige Fonds für traditionelle Anlagen vergleichbar. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Prospekt erläuterten Risiken und auf die geringere Liquidität, die geringere Risikoverteilung und erschwerte Bewertbarkeit der meistens nicht kotierten und nicht gehandelten Anlagen des Umbrella-Fonds aufmerksam gemacht. Die Anleger müssen insbesondere bereit und in der Lage sein, Kapitalverluste einschliesslich eines Totalverlusts hinzunehmen.

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Werbe- und Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung oder Empfehlung zur Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen des Anlagefonds/von Anlagefondsanteilen oder von Anlageinstrumenten, zur Durchführung von Transaktionen oder zum Abschluss von Rechtsgeschäften dar. Allfällige Zeichnungen von Anteilen des Fonds sollten in jedem Fall ausschliesslich auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts des Anlagefonds (der «Prospekt»), des Fondsvertrags und des letzten Jahresberichts des Anlagefonds sowie nach Einholung einer Beratungsdienstleistung eines unabhängigen Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- und Steuerexperten erfolgen. Darüber hinaus sollten Sie, bevor Sie eine Vereinbarung in Bezug auf eine in diesem Dokument erwähnte Anlage treffen, ihren eigenen Anlageberater in Bezug auf deren Eignung befragen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung des Anlagefonds. Die Performanceindikatoren berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen gegebenenfalls anfallenden Kommissionen und Gebühren. Jegliche Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben, sowie Gewähr auf Richtigkeit, werden abgelehnt. Datenquelle: Property One Investors AG, sofern nicht anders angegeben. Hersteller: Dieses Dokument wurde im Auftrag von Property One Investors AG, Zug, Verwalter von Kollektivvermögen, erstellt. Die Property One Investors AG verfügt über eine Bewilligung und ist durch die Aufsichtsbehörde FINMA überwacht.