

GS Real Asset Yield Notes CHF

Quartalsbericht Q4 2021

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Real Asset Yield Note CHF wurde von der Emissionsgesellschaft im Januar 2019 aufgelegt, um parallel zu der Real Asset Yield Note EUR (ISIN XS1502535278) eine zusätzliche Investitionsmöglichkeit in Schweizer Franken bei vollständiger Währungsabsicherung zum Euro zu bieten. Die beiden Emissionen investieren dabei in das identische Underlying Portfolio, bestehend aus direkten und indirekten Investitionen in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturanlagen und -projekten, Immobilien und Erneuerbaren Energien. Im Fokus stehen operative bzw. fertig entwickelte Projekte, die einen laufenden Cashflow erzielen. Der Portfolioaufbau ist inzwischen weitestgehend abgeschlossen. Die EUR-Emission wurde dabei bereits im Oktober 2016 aufgelegt und hat seit Auflegung in jedem Monat eine positive Performance erzielt. Die Wertentwicklung für die CHF-Emission war im vierten Quartal 2021 mit rd. 1,0% positiv.

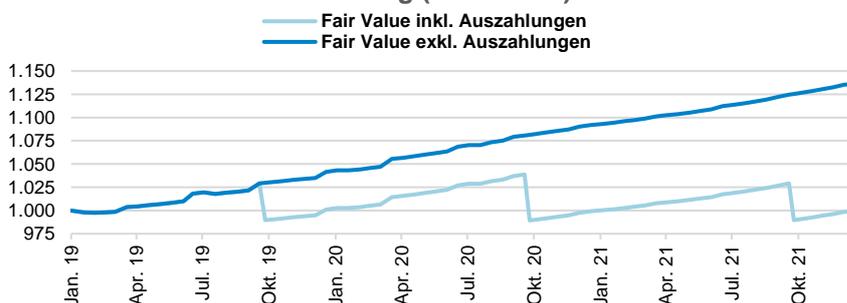
Auch wenn im Januar und Februar 2019 Set-up Kosten sowie Kosten für die Währungsabsicherung die anfängliche Wertentwicklung belastet haben, konnte die CHF-Emission seit Auflegung eine positive Gesamtpformance von rd. 13,6% erzielen. Die Auszahlung für die am 30. September 2021 beendete Abrechnungsperiode i.H.v. 39,86 Schweizer Franken je Note ist Anfang Oktober 2021 erfolgt.

Bezüglich der andauernden, weltweiten COVID-19-Pandemie ist hinzuzufügen, dass das Portfolio der Note weiterhin keine wesentlichen negativen Auswirkungen vermerken konnte. Daher hat sich die Emittentin dazu entschlossen, bis auf weiteres keine detaillierte Betrachtung der COVID-19 Auswirkungen im Reporting vorzunehmen, sofern keine maßgeblichen Veränderungen auftreten.

Wertentwicklung seit Auflegung in CHF

| | |
|---------------------------|--------|
| Fair Value | 999,53 |
| Auszahlungen (kumuliert) | 129,82 |
| Rendite seit Auflegung | 13,6% |
| Annualisierte Rendite | 4,3% |
| Quartalsrendite | 1,0% |
| Annualisierte Volatilität | 0,9% |

Wertentwicklung (31.12.2021)



| | Jan. | Feb. | Mrz. | Apr. | Mai | Jun. | Jul. | Aug. | Sep. | Okt. | Nov. | Dez. | YTD |
|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2021 | 0,2% | 0,3% | 0,4% | 0,2% | 0,3% | 0,5% | 0,3% | 0,4% | 0,5% | 0,3% | 0,4% | 0,3% | 4,1% |
| 2020 | 0,2% | 0,2% | 0,9% | 0,3% | 0,3% | 0,7% | 0,2% | 0,4% | 0,5% | 0,3% | 0,3% | 0,4% | 4,9% |
| 2019 | -0,2% | 0,0% | 0,6% | 0,2% | 0,3% | 1,0% | 0,0% | 0,3% | 0,9% | 0,2% | 0,2% | 0,7% | 4,1% |

Asset Allokation

Assetklassen

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Gewerbeimmobilien | 26,3% |
| Infrastruktur sonstige/diversifiziert | 3,2% |
| Photovoltaik | 16,2% |
| Soziale Infrastruktur | 0,7% |
| Telekommunikation | 0,9% |
| Transport | 0,8% |
| Ver- und Entsorgung | 0,9% |
| Wasserkraft | 0,9% |
| Windkraft | 1,9% |
| Liquidität | 48,1% |

Regionen

| | |
|------------------------|-------|
| Deutschland | 15,6% |
| Finnland | 0,3% |
| Frankreich | 2,0% |
| Griechenland | 3,2% |
| Italien | 4,1% |
| Kanada | 0,1% |
| Norwegen | 0,4% |
| Portugal | 0,5% |
| Schweden | 0,1% |
| Sonstige | 1,7% |
| Spanien | 22,4% |
| USA | 0,7% |
| Vereinigtes Königreich | 0,8% |
| Luxemburg (Liquidität) | 48,1% |

GS Real Asset Yield Notes CHF

Quartalsbericht Q4 2021

Zielinvestment

Institutionelle Multi Asset Fonds
(Co-Investments)

Investment Schwerpunkt

- Kurz- und mittelfristige Investitionen in ein diversifiziertes Sachwertportfolio zur Erzielung laufender Cashflows
 - Fokus auf Erneuerbare Energien, Infrastruktur und Immobilien
-
- Effizienter Zugang zu einem ausgewogenen und diversifizierten Portfolio aus direkten und indirekten Investitionen in Infrastruktur
 - Kombination aus laufenden Rückflüssen und Partizipation an der Wertsteigerung der Ziel-investments
-
- Niedrige Korrelation zum BIP und anderen Anlageklassen

Institutionelle Infrastruktur Fonds

Investmentstrategie

Die Emissionserlöse werden zum Aufbau eines direkt oder indirekt gehaltenen diversifizierten Portfolios aus Eigenkapital-, Fremdkapital- und Mezzanine-Investments in Infrastrukturanlagen und -projekte sowie Immobilien verwendet. Für die Auswahl der Investitionen ist neben einem angemessenen Risiko-Rendite-Profil die Herstellung eines über die

Laufzeit stabilen Auszahlungsprofil des Gesamtportfolios ausschlaggebend. Angestrebt wird ein Anleihe-ähnliches Auszahlungsprofil mit jährlichen Auszahlungen von durchschnittlich über 4,5% auf CHF-Basis. Die jeweiligen Investments sollen eine möglichst geringe Korrelation zu klassischen Anlageklassen aufweisen.

Stammdaten

| | |
|---------------------------|--|
| ISIN | XS1930740227 |
| WKN | A2TXFQ |
| Valoren Nr. | 45739347 |
| Währung | Schweizer Franken |
| Nominalwert pro Note | 1.000 CHF |
| Erstausgabepreis pro Note | 1.000 CHF |
| Platzierungsart | Privatplatzierung |
| Anlageschwerpunkt | Europa, sonstige OECD-Länder |
| Emittentin | Guardian Segur S.A. für ihr Compartment 8 |
| Zinszahlung | Jährliche Ausschüttung der Zinserträge |
| Emissionsdatum | 14.01.2019 |
| Zinsperiodenende | 30.09. |
| Laufzeitende | 30.09.2021 (Verlängerung bis 30.09.2022 ist erfolgt) |
| Annualisierte TER* | 0,7% |

* In % des Nettoinventarwertes auf Basis des NAV und der Kosten für den aktuellen Monat.
Die TER (Total Expense Ratio) berücksichtigt alle direkt den Notes zurechenbaren Kosten.

Wesentliche Risiken

- Risiken aus der Investition in andere Fonds (Abhängigkeit von den Entscheidungen des Managements, eingeschränkte Kontrolle etc.)
- Projektentwicklungsrisiken in den Bereichen Erneuerbare Energien und Immobilien (zeitliche Verzögerungen, Kostenanstieg, Genehmigungen etc.)
- Risiken aus der Investition in Infrastrukturanlagen (regulatorische Risiken, z.B. Widerruf von Konzessionen oder nachteilige Preisanpassungen, Betriebsunterbrechungen/technische Störungen, Kontrahentenrisiko etc.)
- Die Anlagegegenstände werden nicht auf einem liquiden Markt gehandelt.

Alle hier zugrunde gelegten Daten stammen aus für zuverlässig gehaltenen Quellen. Für die Richtigkeit des Inhalts wird keine Garantie übernommen. Das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten ist bei einer Anlage in Wertpapiere jeglicher Art nicht auszuschließen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse oder hypothetische Performancekalkulationen bieten keine Gewähr für einen Erfolg in der Zukunft. Die dargestellten Produkte sind in der aufgeführten Ausgestaltung abhängig von den aktuellen Marktgegebenheiten, insbesondere den Zinssätzen und Volatilitätskennzahlen. Bei zeitlichen Verzögerungen in der Auflegung dieser Produkte kann es daher zu Veränderungen der Strukturen und Parameter kommen. Diese Information ist ausschließlich für den internen Gebrauch vorgesehen und darf nicht an Dritte, insbesondere nicht an Privatinvestoren oder Mitbewerber weitergegeben werden.

