

GS Real Asset Yield Notes CHF

Quartalsbericht Q3 2022

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. 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 dritten Quartal 2022 mit rd. 1,1% positiv. Auch wenn im Januar und Februar 2019 Set-up Kosten sowie Kosten für die Währungsabsicherung die anfängliche Wertentwicklung

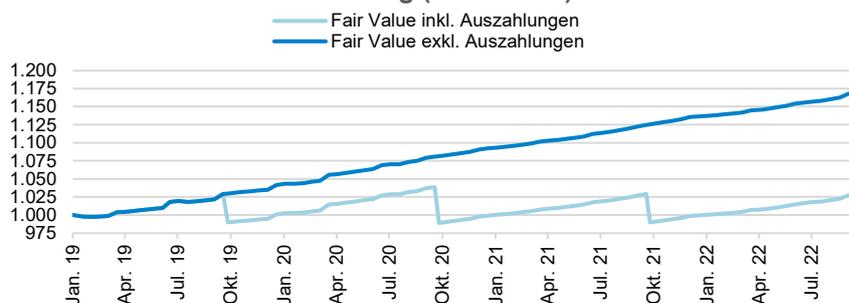
belastet haben, konnte die CHF-Emission seit Auflegung eine positive Gesamtperformance von rd. 16,8% erzielen. Das aktuelle Abrechnungsjahr der CHF-Emission wurde gleichzeitig per 30. September 2022 mit einer positiven Performance von rd. 3,9% abgeschlossen. Die daraus resultierende Auszahlung i.H.v. 37,27 Schweizer Franken je Note wird am 10. Oktober 2022 erfolgen.

Bezüglich der andauernden, weltweiten COVID-19-Pandemie und der Invasion Russlands in die Ukraine ist hinzuzufügen, dass das Portfolio der Note weiterhin keine wesentlichen negativen Auswirkungen vermerken konnte. Weder die Note noch das Underlying halten Projekte in Russland oder der Ukraine. Daher hat sich die Emittentin dazu entschlossen, bis auf Weiteres keine detaillierte Betrachtung der Auswirkungen im Bericht vorzunehmen, sofern keine maßgeblichen Veränderungen auftreten.

Wertentwicklung seit Auflegung in CHF

Fair Value	1.027,28
Auszahlungen (kumuliert)	129,82
Rendite seit Auflegung	16,8%
Annualisierte Rendite	4,2%
Quartalsrendite	1,1%
Annualisierte Volatilität	0,8%

Wertentwicklung (30.09.2022)



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2022	0,2%	0,2%	0,4%	0,2%	0,3%	0,4%	0,2%	0,4%	0,5%	-	-	-	2,8%
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	46,7%
Infrastruktur sonstige/diversifiziert	8,5%
Photovoltaik	29,2%
Soziale Infrastruktur	0,6%
Telekommunikation	0,9%
Transport	1,2%
Ver- und Entsorgung	0,9%
Wasserkraft	1,5%
Windkraft	10,0%
Liquidität	0,5%

Regionen

Deutschland	18,7%
Estland	7,1%
Frankreich	1,9%
Griechenland	4,3%
Italien	13,1%
Litauen	2,1%
Sonstige	3,4%
Spanien	47,4%
Türkei	1,5%
Luxemburg (Liquidität)	0,5%

GS Real Asset Yield Notes CHF

Quartalsbericht Q3 2022

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 Zielinvestments
 - Niedrige Korrelation zum BIP und anderen Anlageklassen

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 30.09.2023 ist erfolgt)
Annualisierte TER*	0,6%

* 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.

