

Green Development Notes 2025 EUR

Quartalsreport Q3 2020

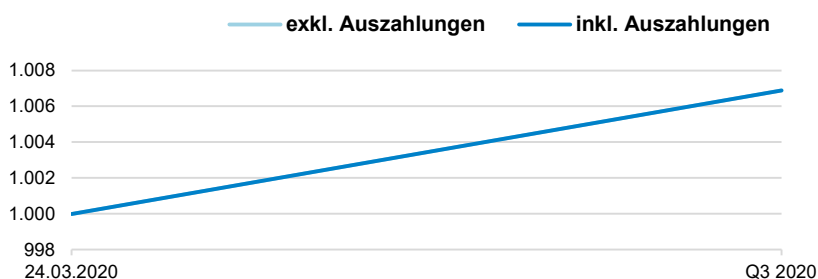
Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflage am 24. März 2020 rd. 14,6 Mio. Euro durch die Platzierung von Notes Erlöst. Die Emissionserlöse werden dafür verwendet, ein diversifiziertes und vornehmlich aus Erneuerbaren Energien Projekten bestehendes Portfolio aufzubauen. Im Einklang mit dem Investmentfokus liegt der Schwerpunkt der Investitionen bislang bei Projektentwicklungen aus dem Bereich Photovoltaik. In der ersten Platzierungs- und Investitionsphase der Note konnten bereits fünf Photovoltaik Investments in vier verschiedenen Ländern erfolgreich umgesetzt und stellenweise im Zeitverlauf erhöht werden. Die Investitionsquote der Note beträgt zum Berichtsstichtag

rd. 64,2%. Die aktuell verfügbare Liquidität ist darüber hinaus fast vollständig für weitere bereits selektierte Investments reserviert. Das aktuelle Portfolio weist eine laufende Durchschnittsrendite von rd. 9,4% p.a. aus. Die Rendite der Note lag im dritten Quartal 2020 bei rd. 0,7%* und ist auf vereinnahmte bzw. abgegrenzte Zinserträge aus dem Portfolio zurückzuführen. Aufgrund der aktuellen weltweiten Ausnahmesituation, die durch das Corona-Virus ausgelöst wurde, möchte die Emittentin die Gelegenheit nutzen die Anleger der Note in der Anlage zu diesem Reporting über mögliche Auswirkungen der Pandemie auf ihr Investment zu informieren.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

Fair Value	1.006,9
Auszahlungen (kumuliert)	0,0
Rendite seit Auflegung	0,7%
Annualisierte Rendite	0,9%
Quartalsrendite	0,7%*
Annualisierte Volatilität	4,1%

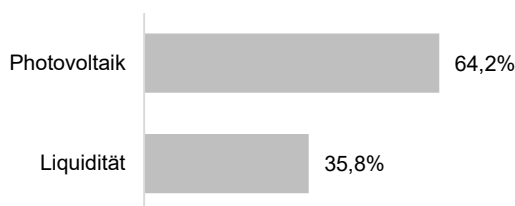


	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	YTD
2020	-	-	0,7%*	-	0,7%

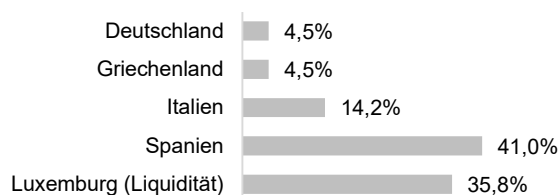
*Erste Bewertung mit Kursveränderung. Die hier angegebene Performance bezieht sich auf den Zeitraum 24.03.2020 bis 30.09.2020.

Asset Allokation

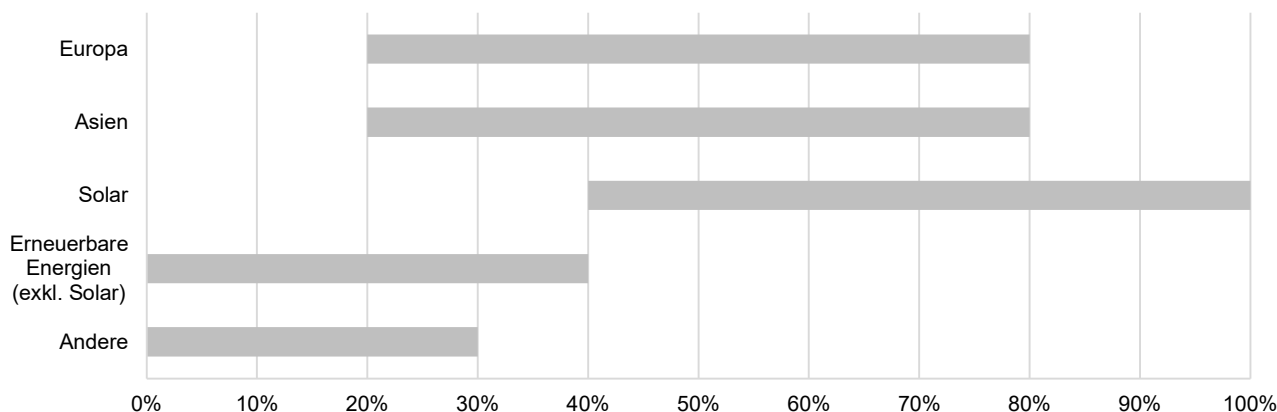
Assetklassen



Regionen



Zielallokation*



*Tatsächliche Allokation kann abweichen.

Investmentfokus

Die Emissionserlöse werden zum Aufbau eines diversifizierten Portfolios vornehmlich aus dem Bereich Erneuerbare Energien verwendet. Der Investitionsschwerpunkt der Note soll hierbei auf Photovoltaik gesetzt werden. Für die Auswahl der Investitionen ist neben einem angemessenen Risiko-Rendite-Profil die Herstellung eines über die Laufzeit stabilen Auszahlungsprofils des Gesamtportfolios ausschlaggebend. Neben Projektentwicklungen, welche im Investmentfokus der Note liegen, können auch operative Anlagen erworben werden, wenn diese den Renditeerwartungen des Produktes

entsprechen. Es soll eine geografische Diversifikation über verschiedene Regionen erreicht werden, wobei der Schwerpunkt der Investitionen in Europa und Asien liegen soll. Angestrebt wird ein Anleihe-ähnliches Auszahlungsprofil, wobei 4,0% als fixe jährliche Auszahlung über die gesamte Laufzeit vorgesehen sind. In den Jahren 2 bis 5 wird zusätzlich eine variable jährliche Auszahlung von 2,0% bis 8,0% erwartet. Die jeweiligen Investments sollen eine möglichst geringe Korrelation zu klassischen Anlageklassen aufweisen.

Stammdaten

ISIN	XS2147891324
WKN	A28KKV
Währung	Euro
Stückelung	1.000 EUR
Mindestanlage	100.000 EUR zzgl. bis zu 5% Ausgabeaufschlag
Platzierungsart	Private Placement
Anlageschwerpunkt	Europa und Asien
Emittentin	Halesia FCP für ihr Compartment 2
Risikoklassifizierung	chancenorientiert
Zinszahlung	jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	24.03.2020
Zinsperiodenende	31.07.
Laufzeitende	31.03.2025 (3 x 1 Jahr Verlängerungsoption)
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

- Projektentwicklungsrisiken in den Bereichen Erneuerbare Energien (zeitliche Verzögerungen, Kostenanstieg, ausbleibende Genehmigungen, Marktrisiko bei Verkauf der Projekte etc.)
- Währungsrisiko (bei Investitionen in Fremdwährungen können sich Kosten bzw. das Risiko erhöhen)
- Es stehen noch nicht alle Anlagegegenstände der Note fest (teilweiser blind pool)
- Keine Garantie, dass die Note ausreichend Anlagegegenstände im Einklang mit ihren Anlagekriterien erwerben kann
- Die Anlagegegenstände werden nicht auf einem liquiden Markt gehandelt
- Risiken durch Pandemien (z. B. Covid-19), die u.a. zu Lieferengpässen und Bauzeitverzögerungen führen können
- Einzelne und/oder kumulierte Risiken können zu hohen Verlusten bis hin zum Totalverlust führen

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.



Mögliche Auswirkungen der Corona-Krise auf die Green Development Note und die Investitionen

Sowohl bei der Emittentin, der Verwahrstelle und den externen in den Strukturen eingebundenen Dienstleistern wird über Business Continuity-Pläne fortlaufend sichergestellt, dass die Vehikel, Strukturen und Assets auch im Falle einer längerfristigen Beeinträchtigung durch die Pandemie angemessen verwaltet und bewirtschaftet werden. Die Abstimmung mit den Dienstleistern verlief seit Beginn der Pandemie reibungslos.

Die ersten Monate seit Emission gestalteten sich für das Management der Note herausfordernd aber dennoch erfolgreich. Gerade im Hinblick auf die bisherige Hochphase der Pandemie von März bis Juni 2020 konnten die ersten drei geplanten Investments trotz Einschränkungen, insbesondere in den Zielländern Italien und Spanien, ohne nennenswerte Verzögerungen abgeschlossen werden. Hier zeigt sich der Vorteil einer starken Projektpipeline und des vorhandenen Netzwerks und Knowhows in den Zielregionen, auf die das Management bei der Auswahl der Investments zurückgreifen kann. Des Weiteren konnte das in den Sommermonaten in Europa weitestgehend abgeflachte Infektionsgeschehen genutzt werden, um die nächsten beiden Investments abzuschließen.

Ferner ist anzuführen, dass Corona bedingt bei bislang keinem Asset des Portfolios ein Kapitalverlust zu verzeichnen war, so dass das Management der Note zum Berichtstichtag ausnahmslos von einer vollständigen Werthaltigkeit der getätigten Investitionen ausgeht. Die Einschätzung der Risiken aus der aktuellen Situation rund um das Corona-Virus und entsprechende Auswirkungen auf die Assets der Note wird laufend neu zu treffen sein. Die Einschätzung erfolgt dabei zu einem nicht unerheblichen Teil auf Basis von Informationen Dritter sowie auf zahlreichen Annahmen.

Ein erster Ausblick auf das vierte Quartal lässt zwar eine erneute (starke) Zunahme des Infektionsgeschehens in Europa erahnen, das Management der Note blickt jedoch dennoch zuversichtlich auf die kommenden Monate und wird die Entwicklungen von möglichen und bestehenden Investments sowie der Märkte weiterhin beobachten und fortlaufend bewerten, um auch in der Zukunft weiterhin verantwortlich und flexibel auf sich ändernde Rahmenbedingungen reagieren zu können.

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.

