

Green Development Notes 2025 EUR

Quartalsbericht Q3 2021

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflage am 24. März 2020 rd. 23,7 Mio. Euro nominal durch die Platzierung von Notes Erlöst. Die Emissionserlöse werden dafür verwendet, ein diversifiziertes Portfolio aufzubauen, das vornehmlich aus Projekten aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien besteht. Das Portfolio bestand zum Berichtsstichtag aus sieben Projekten (sechs Photovoltaikprojekte und ein Windprojekt) in drei europäischen Ländern.

Im Berichtszeitraum wurde das erste Abrechnungsjahr der Note (reguläre Taktung 1. August bis 31. Juli des Folgejahres) mit einer Gesamrendite von rd. 6,0% deutlich über den Erwartungen abgeschlossen (Plan für erstes Abrechnungsjahr 4,0%) und gemäß Wertpapierbedingungen auf den vorangegangenen Zeitraum seit Emission ausgeweitet. Somit ist Anfang August 2021 eine erste Auszahlung an die Anleger der Note i.H.v. 5,4% (54,2 Euro je Note) erfolgt. Zusätzlich zum laufenden Vertriebsumsatz von rd. 2,5 Mio. Euro an der Zertifikate Börse Frankfurt wurden durch den inzwischen zweiten erfolgreichen Exit aus einem der ersten Bestandsprojekte im Portfolio (Photovoltaik Spanien) weitere Mittel i.H.v. 5,9 Mio. Euro nominal zzgl. eines realisierten Gewinns von rd. 0,7 Mio. Euro frei, die

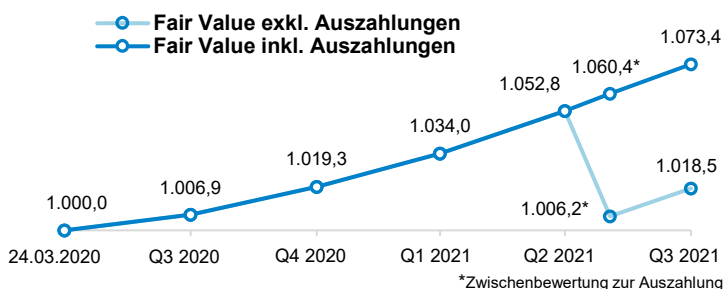
investiert werden konnten (in Summe rd. 40,3% im Vergleich zum Nettoinventarwert im zweiten Quartal 2021). Es erfolgte die Erhöhung der Investitionen in fünf Bestandsprojekte. Die Note verzeichnete mit einer Liquiditätsquote von rd. 12,4% zum Berichtsstichtag zwar im Vergleich zum Vorquartal (rd. 3,8%) einen temporären Liquiditätsanstieg, jedoch konnte im Gegenzug die noch freie Liquidität bereits vollständig für weitere Investitionen bis Ende 2021 eingeplant werden. Darüber hinaus ist die Durchschnittsrendite des Portfolios mit rd. 10,0% p.a. (Vorquartal rd. 9,8%) erneut angestiegen. Diese Entwicklungen spiegeln sich auch in der positiven Quartalsrendite von rd. 2,0% wider, die auf vereinnahmte und abgegrenzte Zinserträge aus dem Portfolio zurückzuführen ist. Damit konnte die Note bisher in jedem abgelaufenen Quartal die jeweilige Vorquartalsrendite übertreffen.

Bezüglich der andauernden, weltweiten COVID-19-Pandemie ist hinzuzufügen, dass das Portfolio der Note weiterhin keine wesentlichen negativen Auswirkungen erfahren hat. 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 EUR

Fair Value	1.018,5
Auszahlungen (kumuliert)	54,2
Rendite seit Auflegung	7,3%
Annualisierte Rendite	4,5%
Quartalsrendite	2,0%
Annualisierte Volatilität	2,8%

Wertentwicklung (30.09.2021)

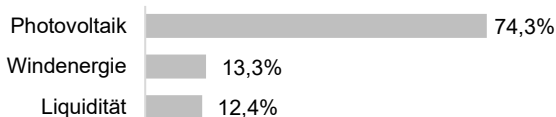


	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	YTD
2020	-	-	0,7%**	1,2%	1,9%
2021	1,4%	1,8%	2,0%	-	5,3%

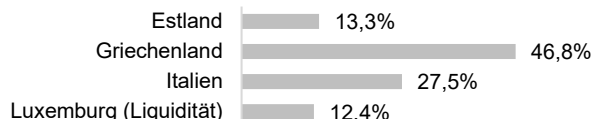
**Erste Bewertung mit Kursveränderung. Die hier angegebene Performance bezieht sich auf den Zeitraum 24.03.2020 bis 30.09.2020.

Asset Allokation

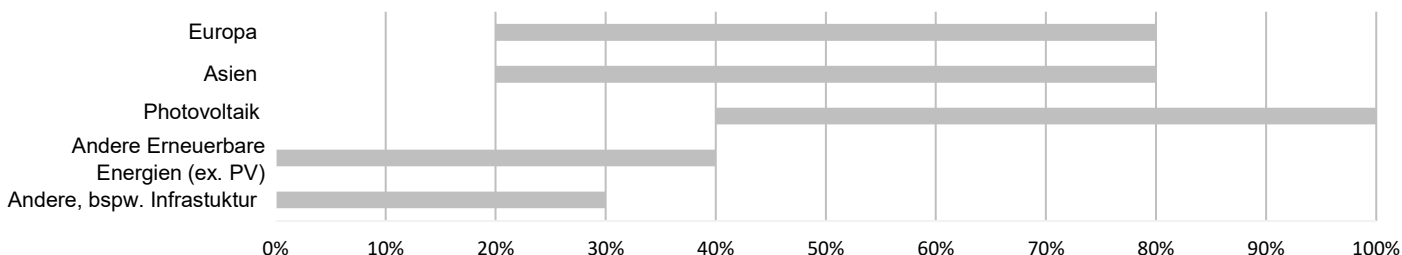
Assetklassen



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
Zinszahlung	Jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	24.03.2020
Zinsperiodenende	31.07.
Laufzeitende	31.03.2025 (3 x 1 Jahr Verlängerungsoption)
Annualisierte TER*	0,5%

* 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.

