

Green Development Notes 2025 EUR

Quartalsbericht Q2 2023

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflegung am 24. März 2020 rd. 34,9 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 elf Projekten (sieben Photovoltaikprojekte, ein Windenergieprojekt, ein Batteriespeicherprojekt, ein Infrastruktur- und ein Green Logistikprojekt), die sich in vier europäischen Ländern und drei Ländern im Raum Asien-Pazifik befinden.

Im zweiten Quartal 2023 verzeichnete die Note erneut eine Quartalsperformance von rd. 2,5%, die damit erfolgreich auf dem bereits hohen Niveau der letzten beiden Vorquartale (jeweils 2,5%) gehalten werden konnte.

Nach erfolgreichem Abschluss des japanischen Photovoltaikprojekts wurde dieses Projekt im Juni 2023 planmäßig und vollständig inkl. aufgelaufener Zinsen zurückgeführt.

Des Weiteren erfolgte Ende Juni 2023 für eines der griechischen Photovoltaikprojekte eine Teilrückführung inkl. aufgelaufener Zinsen.

Der Mittelrückfluss konnte unmittelbar u.a. dafür genutzt werden, um in drei neue Photovoltaikprojekte in Italien, Südkorea und Neuseeland zu investieren. Durch die beschriebene Reallokation im Portfolio konnte die vorhandene durchschnittliche Rendite der Investitionen mit rd. 12,2% deutlich erhöht (erstes Quartal 2023: rd. 11,5%) und zusätzlich eine weitere Diversifikation im Portfolio sichergestellt werden.

Trotz der eingangs genannten hohen Mittelrückflüsse Ende Juni 2023 konnte die Liquiditätsquote zum Berichtsstichtag mit den kurzfristig umgesetzten drei Transaktionen erfolgreich auf 7,1% gesenkt werden. Im dritten Quartal 2023 werden höchstwahrscheinlich noch weitere Reallokationen im Portfolio folgen, um zunächst die für die Auszahlung an die Anleger der Note benötigte Liquidität für Anfang August 2023 bereitzustellen und um im weiteren Verlauf des Quartals das Portfolio möglichst noch weiter zu optimieren.

Wertentwicklung seit der Auflegung in EUR

Fair Value	1.122,82
Auszahlungen (kumuliert)	113,38
Rendite seit Auflegung	25,2%
Annualisierte Rendite	6,9%
Quartalsrendite	2,5%
Annualisierte Volatilität	2,3%

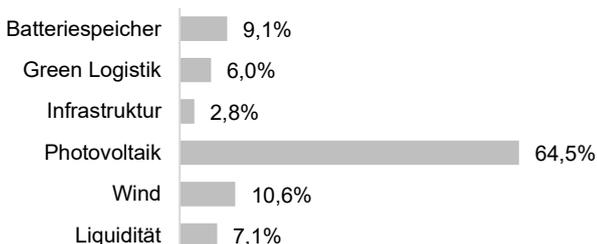


	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	YTD
2020	-	-	0,7%*	1,2%	1,9%
2021	1,4%	1,8%	2,0%	1,9%	7,3%
2022	1,7%	2,0%	2,3%	2,5%	8,8%
2023	2,5%	2,5%	-	-	5,1%

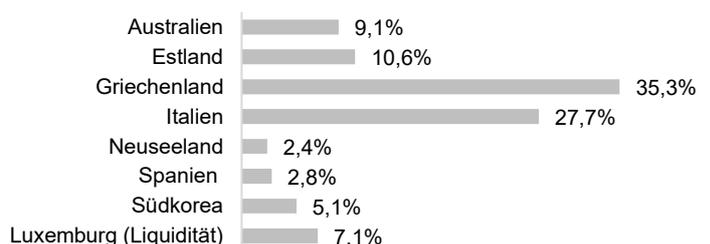
*Erste Bewertung mit Kursveränderung. Die hier angegebene Performance bezieht sich auf den Zeitraum 24.03.2020 bis 30.09.2020.

Asset Allokation

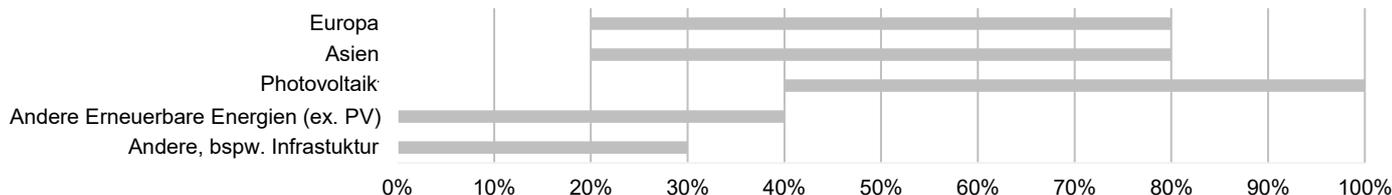
Assetklassen



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 der Note 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 anleiheähnliches 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 Nettoinventarwerts auf Basis 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 (teilweise 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 und geopolitische Konflikte, 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.