

GS Real Asset Yield Notes EUR

Quartalsbericht Q4 2021

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emission der Note erfolgte am 28. Oktober 2016 an der Zertifikate Börse Frankfurt. Nach Erreichen des initialen Emissionsvolumens von 50 Mio. Euro wurde dieses inzwischen auf 100 Mio. Euro erhöht. Die Emissionserlöse wurden im Einklang mit Investmentansatz und -politik direkt wie indirekt in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturanlagen und -projekten, Immobilien und Erneuerbaren Energien investiert. Im Fokus stehen operative bzw. fertig entwickelte Projekte, die einen laufenden Cashflow erzielen. Der Portfolioaufbau ist inzwischen weitestgehend abgeschlossen. Aus der Emission weiterer Notes zufließende Erlöse werden im Wesentlichen für die Erhöhung der bisherigen Investitionen genutzt. Die Performance im vierten Quartal 2021 war mit rd. 1,2% positiv.

Die EUR-Emission hat damit seit Auflage in jedem Monat eine positive Wertentwicklung erzielt. Zum Berichtsstichtag ist die Liquiditätsquote in der Note mit rd. 48,1% deutlich angestiegen. Die wesentlichen Auslöser waren zwei erfolgreiche Exits aus dem Portfolio (Photovoltaik Spanien

und Deutschland) mit einem Gesamtvolumen von rd. 23,3 Mio. Euro. Die zugeflossenen Mittel werden in den kommenden Monaten entlang der Investitionsstrategie der Notes in Nachfolgeprojekte reinvestiert. Hierfür wurden bereits verschiedene Investitionsoportunitäten für das bevorstehende Quartal in die engere Auswahl genommen und zum Teil bereits erfolgreich geprüft.

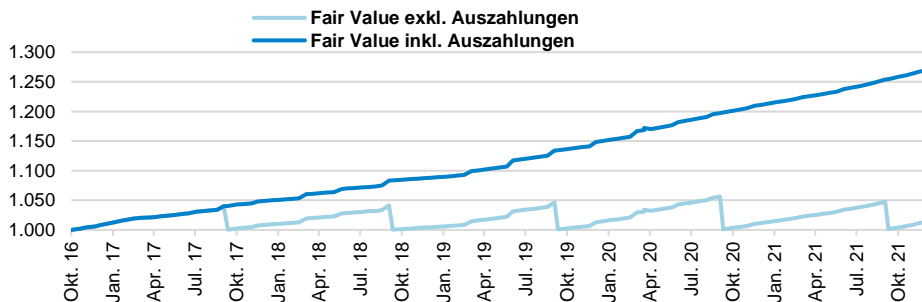
Die Auszahlung für die am 30. September 2021 beendete Abrechnungsperiode i.H.v. 46,68 Euro je Note ist Anfang Oktober 2021 erfolgt.

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 EUR

Fair Value	1.013,05
Auszahlungen (kumuliert)	230,78
Rendite seit Auflegung	26,9%
Annualisierte Rendite	4,6%
Quartalsrendite	1,2%
Annualisierte Volatilität	0,8%

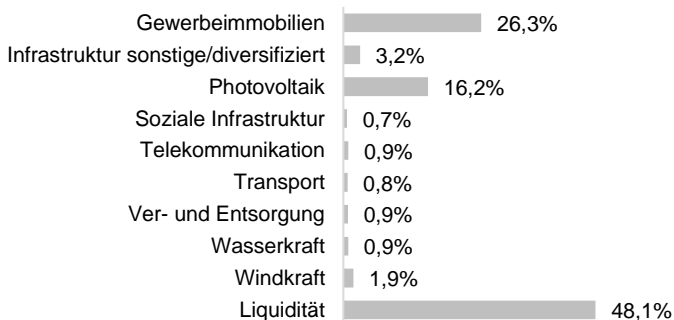
Wertentwicklung (31.12.2021)



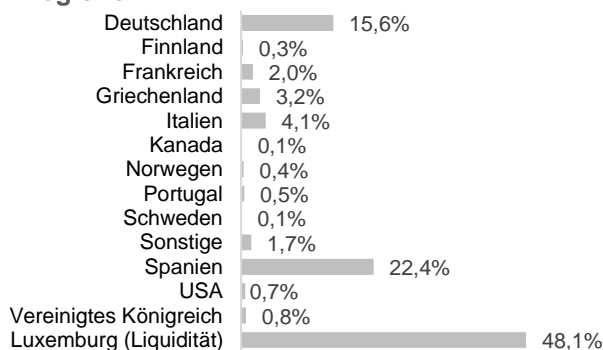
	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2021	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	4,8%
2020	0,4%	0,3%	1,0%	0,3%	0,4%	0,7%	0,3%	0,4%	0,6%	0,4%	0,3%	0,5%	5,5%
2019	0,1%	0,2%	0,7%	0,3%	0,3%	1,1%	0,3%	0,3%	0,9%	0,3%	0,3%	0,8%	5,5%
2018	0,2%	0,2%	0,7%	0,2%	0,2%	0,6%	0,2%	0,2%	0,9%	0,2%	0,2%	0,1%	3,7%
2017	0,5%	0,4%	0,3%	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%	0,2%	0,6%	0,3%	0,2%	0,4%	4,1%
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,4%	0,8%

Asset Allokation

Assetklassen



Regionen



GS Real Asset Yield Notes EUR

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 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 5,0%. Die jeweiligen Investments sollen eine möglichst geringe Korrelation zu klassischen Anlageklassen aufweisen.

Stammdaten

ISIN	XS1502535278
WKN	A2CRK8
Valoren Nr.	34293434
Währung	Euro
Nominalwert pro Note	1.000 EUR
Erstausgabepreis pro Note	1.000 EUR
Platzierungsart	Privatplatzierung
Anlageschwerpunkt	Europa, sonstige OECD-Länder
Emittentin	Guardian Segur S.A. für ihr Compartment 8
Zinszahlung	Jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	28.10.2016
Zinsperiodenende	30.09.
Laufzeitende	30.09.2021 (Verlängerung bis 30.09.2022 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.

