

GS Real Asset Yield Notes, Fälligkeit 2021

Quartalsreport Q3/2018

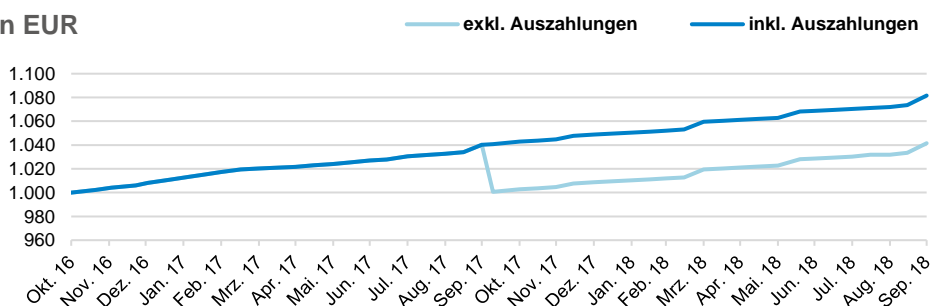
Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Aktivität der Emissionsgesellschaft war seit dem 28.10.2016 (Emissionsdatum) geprägt von der Auswahl der Zielinvestments sowie ersten Investitionen. Die Emissionserlöse wurden im Einklang mit Investmentansatz und -politik direkt wie indirekt in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturanlagen und -projekten sowie in Immobilien 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 (so zum Beispiel in den Aquila Capital Infrastructure Fund). Die Performance im dritten Quartal 2018 war mit 1,24% positiv. Der Wertzuwachs basiert im Wesentlichen auf aufgelaufenen und abgegrenzten Zinsen aus der mittelbaren und unmittelbaren zur Verfügungstellung von Fremdkapital für Infrastruktur- und Immobilien -projekte und -anlagen. Die Anleihe hat damit seit Auflage in jedem Monat eine positive Wertentwicklung erzielt. Zum 30.09.2018 wurde für die letzten 12 Monate ein ausschüttungsfähiger Ertrag von 41,50 Euro pro Note ermittelt und nach dem Berichtsstichtag ausgezahlt.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

Fair Value	1.041,50
Auszahlungen (kumuliert)	40,12
Rendite seit Auflegung	8,32%
Annualisierte Rendite	4,18%
Quartalsrendite	1,24%
Annualisierte Volatilität	0,75%



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2018	0,17%	0,16%	0,73%	0,17%	0,17%	0,58%	0,15%	0,16%	0,93%	-	-	-	3,25%
2017	0,47%	0,43%	0,29%	0,14%	0,24%	0,26%	0,36%	0,21%	0,64%	0,27%	0,18%	0,41%	4,02%
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,41%	0,41%	0,83%

Asset Allocation

Assetklassen

Immobilien	40,22%
Infrastruktur	44,90%
Liquidität	12,18%
Wasserkraft	1,17%
Windenergie	1,54%

Regionen

Deutschland	1,54%
Europäische Union (exkl. Deutschland)	97,30%
Welt (exkl. EU)	1,17%

Zielinvestment	Investment Schwerpunkt	Gesamtvolumen des Zielinvestments
Institutionelle Multi Asset Fonds (Co-Investments)	Infrastruktur/Erneuerbare Energien/Immobilien	687,50 Mio. EUR
Institutionelle Infrastruktur Fonds	Infrastruktur/Erneuerbare Energien	300,00 Mio. EUR (geplant)

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
Risikoklassifizierung	konservativ bis chancenorientiert
Zinszahlung	jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	28.10.2016
Zinsperiodenende	30.09.
Laufzeitende	30.09.2021
Annualisierte TER*	0,56%

* 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.

