

# GS Real Asset Yield Notes EUR

Quartalsbericht Q4 2022

## Entwicklung 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. Aus der Emission weiterer Notes zufließende Erlöse werden im Wesentlichen für die Erhöhung der bisherigen Investitionen genutzt. Die Performance im vierten Quartal 2022 war mit rd. 1,5% positiv.

Die EUR-Emission hat damit seit der Auflegung in jedem Monat eine positive Wertentwicklung erzielt. Im vierten Quartal 2022 konnte durch obligatorische Reallokation im

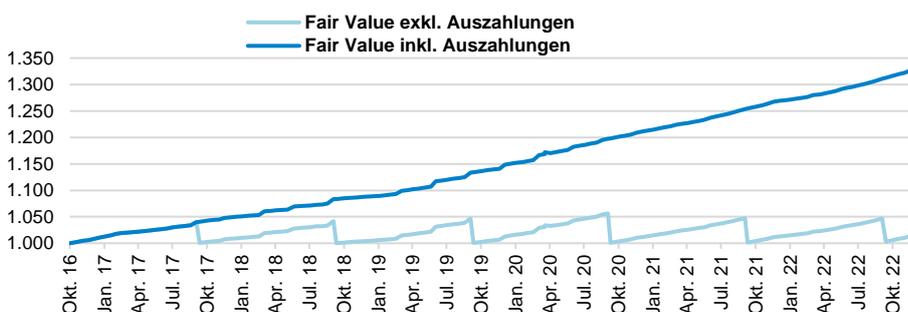
Portfolio (auslaufende Projekte wurden durch Neuinvestitionen ersetzt) die Liquiditätsquote in der Note mit rd. 0,7% im Vergleich zum Vorquartal (rd. 0,5%) erfolgreich auf einem ähnlichen Niveau gehalten werden. Bis auf einen erforderlichen Liquiditätspuffer für laufende Kosten konnte zum Berichtsstichtag eine Vollinvestition der Note erreicht werden. Am 10. Oktober 2022 erfolgte die Auszahlung i.H.v. 44,87 Euro je Note für das Abrechnungsjahr der EUR-Emission per 30. September 2022.

Im Hinblick auf den Krieg zwischen Russland und der Ukraine ist die Note in keine Projekte in Russland oder der Ukraine investiert. Sofern es maßgebliche Veränderungen mit Auswirkungen auf die Note geben sollte, wird die Emittentin hierüber detailliert berichten.

## Wertentwicklung seit der Auflegung in EUR

Fair Value	1.016,62
Auszahlungen (kumuliert)	275,65
Rendite seit Auflegung	33,1%
Annualisierte Rendite	4,6%
Quartalsrendite	1,5%
Annualisierte Volatilität	0,7%

## Wertentwicklung (31.12.2022)



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2022	0,2%	0,2%	0,4%	0,2%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,6%	4,8%
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

Gewerbeimmobilien	40,5%
Infrastruktur sonstige/diversifiziert	10,9%
Photovoltaik	29,4%
Soziale Infrastruktur	0,7%
Telekommunikation	1,0%
Transport	1,5%
Ver- und Entsorgung	0,9%
Wasserkraft	1,5%
Windkraft	13,0%
Liquidität	0,7%

### Regionen

Deutschland	20,9%
Estland	7,9%
Frankreich	2,0%
Griechenland	3,5%
Italien	14,4%
Rumänien	4,2%
Sonstige	3,7%
Spanien	41,1%
Türkei	1,5%
Luxemburg (Liquidität)	0,7%

# GS Real Asset Yield Notes EUR

Quartalsbericht Q4 2022

## 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

Institutionelle Infrastruktur Fonds

## 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 30.09.2023 ist erfolgt)
Annualisierte TER*	0,5%

\* In % des Nettoinventarwertes auf Basis 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.
- Risiken durch Pandemien und geopolitische Konflikte, die u.a. zu Lieferengpässen und Bauzeitverzögerungen führen 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.

