

GS Real Asset Yield Notes EUR

Quartalsbericht Q3 2023

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.

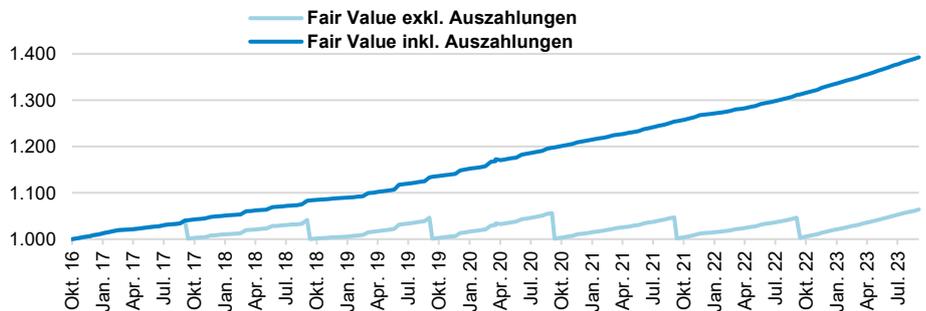
Die Performance im dritten Quartal 2023 war mit rd. 1,6% positiv. Die EUR-Emission hat damit seit der Auflegung in jedem Monat eine positive Wertentwicklung erzielt.

Das aktuelle Abrechnungsjahr der EUR-Emission wurde gleichzeitig per 30. September 2023 mit einer positiven Performance von rd. 6,2% abgeschlossen. Damit verzeichnete die Note die bisher höchste Performance für ein Abrechnungsjahr seit der Auflegung. Die daraus resultierende Auszahlung i.H.v. 62,27 Euro je Note wird nach dem Berichtsstichtag am 9. Oktober 2023 erfolgen.

Durch planmäßige Reallokation im Portfolio wurde eine temporäre Liquiditätsreserve (inkl. eines erforderlichen Liquiditätspuffers für laufende Kosten) aufgebaut, um die Auszahlungen an die Anleger der Note nach dem Berichtsstichtag vornehmen zu können. Nach der erfolgten Auszahlung wird sich die Note nach aktuellem Stand bis auf einen obligatorischen Liquiditätspuffer für laufende Kosten erneut in einer Vollinvestition befinden.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

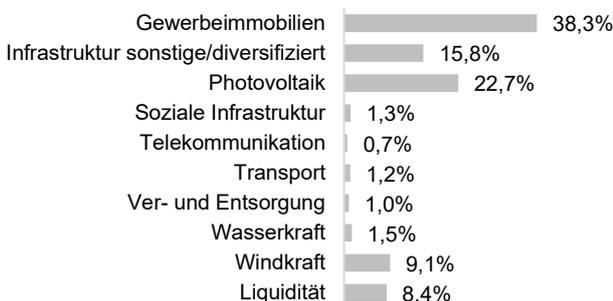
Fair Value	1.064,07
Auszahlungen (kumuliert)	275,65
Rendite seit Auflegung	39,3%
Annualisierte Rendite	4,8%
Quartalsrendite	1,6%
Annualisierte Volatilität	0,7%



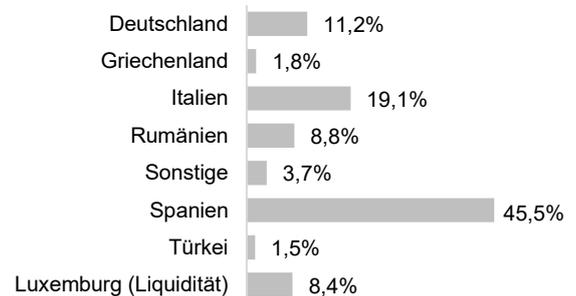
	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2023	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	-	-	-	4,7%
2022	0,2%	0,2%	0,4%	0,2%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,6%	4,8%
2021	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	4,8%
2020	0,4%	0,3%	1,0%	0,3%	0,4%	0,7%	0,3%	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



Regionen



GS Real Asset Yield Notes EUR

Quartalsbericht Q3 2023

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 Bruttoinlandsprodukt und anderen Anlageklassen

Institutionelle Infrastrukturfonds

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 Auszahlungsprofils des Gesamtportfolios ausschlaggebend. Angestrebt wird ein anleiheähnliches 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 Nettoinventarwerts 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.

