

# Energy Efficiency Note 2026 EUR

Quartalsbericht Q3 2023

## Entwicklungen seit Auflegung

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflegung am 6. März 2020 rd. 11,5 Mio. Euro nominal durch die Platzierung von Notes in der EUR-Emission Erlöst. Entsprechend des Investitionsfokus der Note sind die Emissionserlöse vornehmlich dafür vorgesehen, um an der Wertentwicklung des Underlyings (Aquila Capital Energy Efficiency Fund I S.A. SICAV-RAIF – Anteilsklasse C, auch „ACEEF“, „Fonds“ oder „Underlying“ genannt) zu partizipieren. Da sich das Underlying aktuell noch in der Investitionsphase befindet und noch nicht das vollständige zugesagte Volumen abgerufen wurde, wird in dieser Phase die freie Liquidität in Finanzierungen von sonstigen kurzfristigen Sachwertanlagen aus dem Bereich Energieeffizienz und erneuerbare Energien investiert. Diese sonstigen kurzfristigen Sachwertanlagen werden im weiteren Verlauf sukzessive abgebaut, um die zukünftigen Kapitalabrufe des Underlyings zu gewährleisten.

Die EUR-Emission beendete das dritte Quartal 2023 mit einer Performance von rd. 0,7%, was i.W. in der positiven Quartalsperformance des ACEEF von rd. 0,7% begründet ist. Des Weiteren ist die positive Performance auf die im Berichtszeitraum abgegrenzten Zinserträge der zuvor genannten kurzfristigen Sachwertanlagen zurückzuführen.

Das aktuelle Abrechnungsjahr der EUR-Emission wurde gleichzeitig per 30. September 2023 mit einem positiven Ergebnis von 2,6% abgeschlossen. Im Abrechnungsjahr lagen die realisierten Gewinne aus den Investitionen

unter dem Kostenniveau der Note, sodass in diesem Jahr keine Auszahlung an die Anleger der Note erfolgen wird.

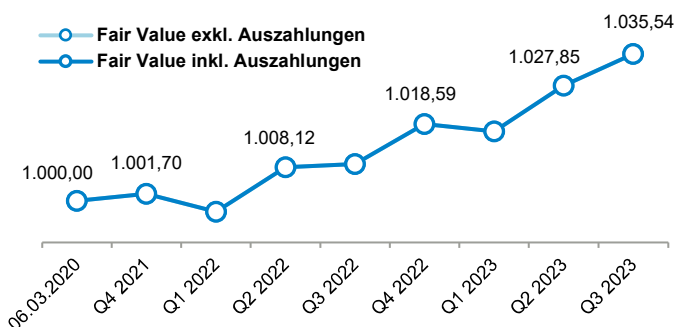
## Entwicklungen des Underlyings im Berichtszeitraum<sup>1</sup>

Im zweiten Quartal 2023 war das Underlying in zehn Energieeffizienz-Projekte investiert. Die Kapitalzusagen zur Finanzierung dieser Projekte betragen 10,2 Mio. Euro, wovon zum Stichtag 8,7 Mio. Euro investiert waren (erstes Quartal 2023: 8,5 Mio. Euro). Die zehn Investitionen umfassen ein Cluster von Straßenbeleuchtungsprojekten mit acht Gemeinden in Umbrien, fünf LED-Beleuchtungsprojekte, zwei Photovoltaikprojekte, ein Blockheizkraftwerk und ein Metering-Projekt.

Die Quartalsperformance des Underlyings i.H.v. 0,7% ist i.W. auf Zinseinnahmen aus den Projekten und Bewertungseffekte zurückzuführen. Die bisherige Performance des Underlyings von -1,7% resultiert i.W. aus der noch laufenden Investitionsphase und den Kosten im Zusammenhang mit dem Set-up.

## Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

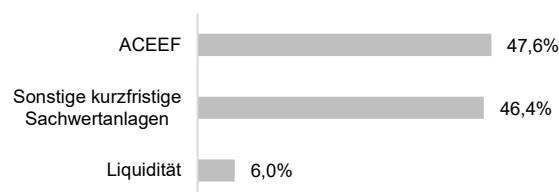
Fair Value	1.035,54
Auszahlungen (kumuliert)	-
Rendite seit Auflegung	3,6%
Annualisierte Rendite	1,8%
Quartalsrendite	0,7%
Annualisierte Volatilität	1,2%



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

<sup>1</sup>Erste Bewertung mit Kursveränderung. Die hier angegebene Performance bezieht sich auf den Zeitraum 06.03.2020 bis 31.12.2021.

## Assetklassen



## Regionen



# Energy Efficiency Note 2026 EUR

Quartalsbericht Q3 2023

## Investitionsstrategie des Underlyings

Ziel des Underlyings ist der Aufbau eines diversifizierten Portfolios von Energieeffizienz- und Erneuerbare-Energien-Projekten in Europa. Die energieeffizienten Projekte des Fonds werden sich ausschließlich auf bewährte Technologien und Lösungen stützen, darunter:

- Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen,
- Heizungs-, Lüftungs- und Klimatisierungssysteme,
- LED-Beleuchtungslösungen,
- effiziente Heizkessel und
- Photovoltaikanlagen.

Die Größe der einzelnen zu finanzierenden Projekte liegt i.d.R. zwischen 0,1 Mio. und 2,5 Mio. Euro, die Projektlaufzeit beträgt überwiegend fünf bis acht Jahre, maximal zwölf Jahre.

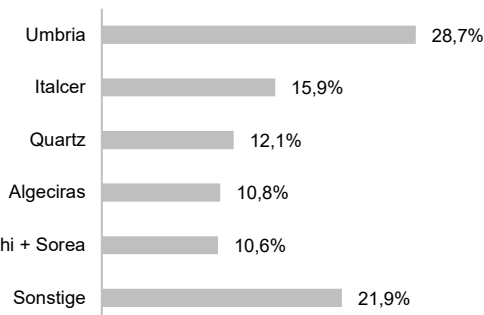
## Kennzahlen des Underlyings

Nominalkapital der Investmentgesellschaft in EUR	11.592.504,22
Nettobondsvermögen (NAV) der Investmentgesellschaft in EUR	11.456.175,96

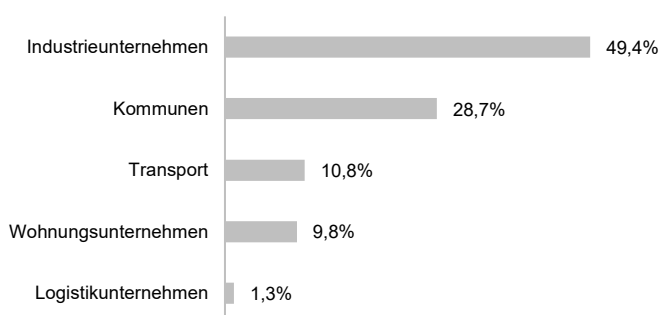
	inkl. Auszahlung	exkl. Auszahlung
Wertentwicklung seit dem ersten Kapitalabruf (11.06.2021 – 30.06.2023)	-1,7%	-1,7%
Wertentwicklung YTD (01.01.2023 – 30.06.2023)	2,1%	2,1%
Wertentwicklung Berichtsquartal (01.04.2023 – 30.06.2023)	0,7%	0,7%

## Verteilung des Portfolios

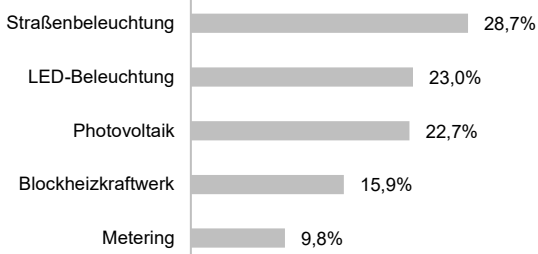
### Projekte



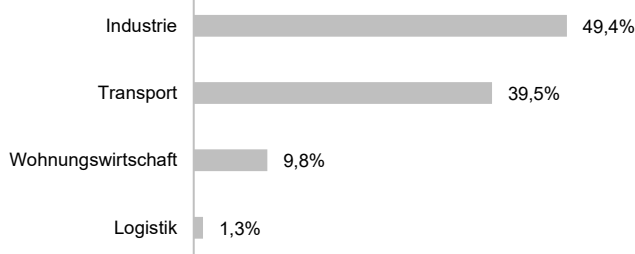
### Kundenklassifizierung



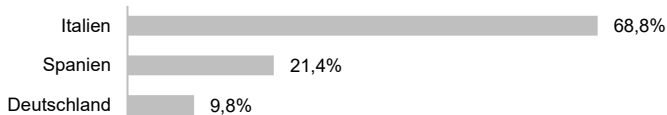
### Technologien



### Sektoren



## Geografische Verteilung



# Energy Efficiency Note 2026 EUR

Quartalsbericht Q3 2023

## Stammdaten

ISIN	XS2132885125
WKN	A28DHQ
Währung	Euro
Nominalwert pro Note	1.000 EUR
Erstausgabepreis pro Note	1.000 EUR
Platzierungsart	Privatplatzierung
Anlageschwerpunkt	Investitionen in Energieeffizienzmaßnahmen
Emittentin	Pinda FCP für ihr Compartment Nr. 2
Zinszahlung	jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	06.03.2020
Zinsperiodenende	30.09.
Laufzeitende	31.03.2026 (zzgl. 3 x 1 Jahr Verlängerungsoption)
Annualisierte TER*	0,8%

\* In % des NAV und auf Basis der Kosten für den aktuellen Monat.

Die TER (Total Expense Ratio) berücksichtigt sämtliche direkt den Notes zurechenbaren Kosten.

## Fußnoten

<sup>1</sup>Die Bewertung und der Quartalsbericht des ACEEF als Underlying erfolgen nachgelagert zum Berichtsstichtag der Note. Diesem Bericht und der Bewertung der Note per drittem Quartal 2023 liegen der Quartalsbericht und die Bewertung des ACEEF per zweitem Quartal 2023 zugrunde.

## Wesentliche Risiken

- Projektentwicklungsrisiken in den Bereichen Energieeffizienz und Erneuerbare Energien (zeitliche Verzögerungen, Kostenanstieg, ausbleibende Genehmigungen, Marktrisiko bei Verkauf der Projekte etc.).
- Es stehen noch nicht sämtliche Anlagegegenstände der Note und des ACEEF fest (teilweiser 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.

Sämtliche 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.

