

# Energy Efficiency Note 2026 CHF

Quartalsbericht Q2 2023

## Entwicklungen seit Auflegung

Am 6. März 2020 wurde die Energy Efficiency Note CHF von der Emissionsgesellschaft parallel zur Energy Efficiency Note EUR (ISIN XS2132885125) aufgelegt, um eine zusätzliche Investitionsmöglichkeit in Schweizer Franken zu bieten. Seit der Auflegung hat die Emissionsgesellschaft rd. 4,9 Mio. Schweizer Franken nominal durch die Platzierung von Notes in der CHF-Emission Erlöst. Die beiden Emissionen investieren dabei in das identische Underlying Portfolio. Entsprechend dem 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 – Anteilklasse 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 bedienen.

Die CHF-Emission beendete das zweite Quartal 2023 mit einer Performance von rd. 0,7%, was i.W. in der positiven Quartalsperformance des ACEEF von rd. 1,4% begründet ist. Des Weiteren ist die positive Performance auf die im Berichtszeitraum abgegrenzten Zinserträge der zuvor genannten kurzfristigen Sachwertanlagen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum erfolgte im April ein weiterer Kapitalabruf des ACEEF.

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

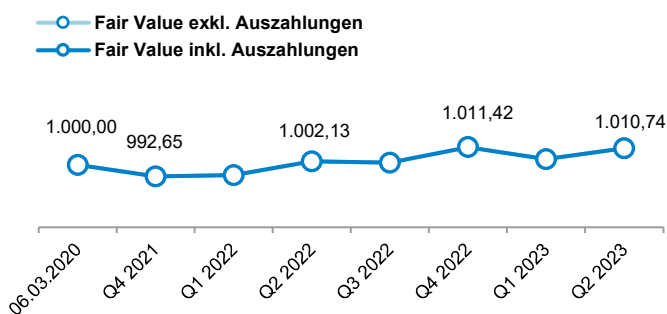
Im ersten Quartal 2023 war das Underlying in zehn Energieeffizienz-Projekte investiert. Die Kapitalzusagen zur Finanzierung dieser Projekte betragen 10,2 Mio. Euro, wovon zum Stichtag 8,5 Mio. Euro investiert waren (Q4 2022: 7,1 Mio. Euro). Die zehn Investitionen umfassen ein Cluster von Straßenbeleuchtungsprojekten mit acht Gemeinden in Umbrien, fünf LED-Beleuchtungsprojekte, zwei Solar PV-Projekte, ein Blockheizkraftwerk und ein Smart-Metering-Projekt.

Die Quartalsperformance des Underlyings i.H.v. +1,4% ist i.W. auf Zinseinnahmen aus den Projekten und Bewertungseffekte zurückzuführen. Die bisherige Performance des Underlyings von -2,3% resultiert i.W. aus der noch laufenden Investitionsphase und den Kosten im Zusammenhang mit dem Set-up und konnte im Vergleich zum Vorquartal um 1,4 Prozentpunkte verbessert werden.

## Wertentwicklung seit Auflegung

Fair Value in CHF	1.010,74
Auszahlungen (kumuliert)	-
Rendite seit Auflegung	1,1%
Annualisierte Rendite	0,6%
Quartalsrendite	0,7%
Annualisierte Volatilität	1,5%

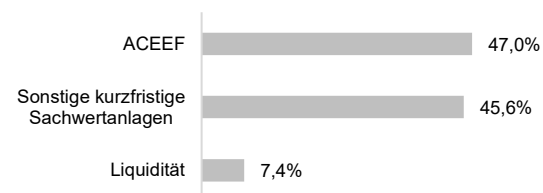
## Wertentwicklung (30.06.2023)



	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	YTD
2021	-	-	-	-0,7%*	-0,7%
2022	0,1%	0,9%	-0,1%	1,0%	1,9%
2023	-0,8%	0,7%	-	-	-0,1%

\*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 CHF

Quartalsbericht Q2 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 in der Regel zwischen 0,1 Mio. und 2,5 Mio. Euro, die Projektlaufzeit beträgt in der Regel fünf bis acht Jahre, maximal zwölf Jahre.

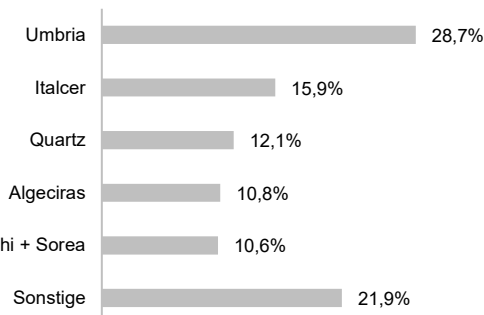
## Kennzahlen des Underlyings

Nominalkapital der Investmentgesellschaft in EUR	10.425.000,00
NAV (Nettofondsvermögen) der Investmentgesellschaft in EUR	10.210.967,01

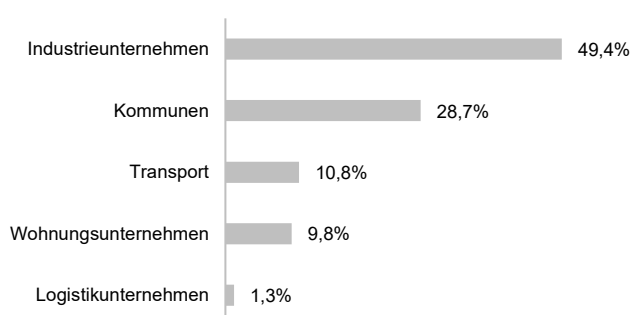
	inkl. Auszahlung	exkl. Auszahlung
Wertentwicklung seit First Capital Call (11.06.2021 – 31.03.2023)	-2,3%	-2,3%
Wertentwicklung YTD (01.01.2023 – 31.03.2023)	1,4%	1,4%
Wertentwicklung Berichtsquartal (01.01.2023 – 31.03.2023)	1,4%	1,4%

## Verteilung des Portfolios

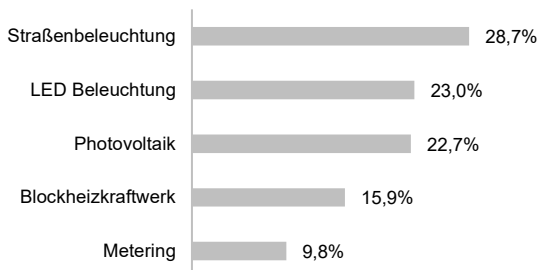
### Projekte



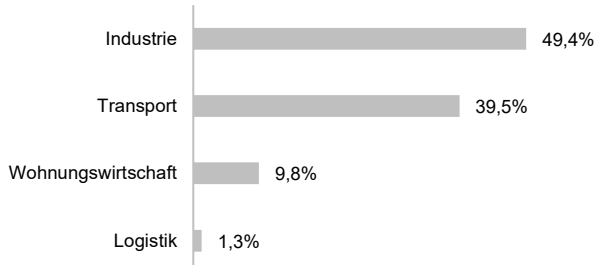
### Kundenklassifizierung



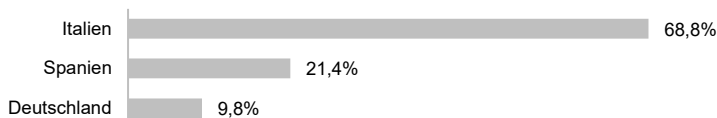
### Technologien



### Sektoren



## Geografische Verteilung



# Energy Efficiency Note 2026 CHF

Quartalsbericht Q2 2023

## Stammdaten

ISIN	XS2132885554
WKN	A28DHR
Währung	CHF
Nominalwert pro Note	1.000 CHF
Erstausgabepreis pro Note	1.000 CHF
Platzierungsart	Privatplatzierung
Anlageschwerpunkt	Investitionen in Energieeffizienzmaßnahmen
Emittentin	Pinda FCP für ihr Compartment Nr. 2
Zinszahlung	jahrlische 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 Nettoinventarwertes 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 Q2 2023 liegen der Quartalsbericht und die Bewertung des ACEEF per Q1 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 Bauzeitverzogerungen führen können.
- Einzelne und/oder kumulierte Risiken können zu hohen Verlusten bis hin zum Totalverlust führen.

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 Volatilitatskennzahlen. 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.

