

Energy Efficiency Note 2026 CHF

Quartalsreport Q3 2022

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.

In der CHF-Emission führten im Wesentlichen Währungskurseffekte zu einer leicht negativen Quartalsperformance von -0,1%. Die im Berichtszeitraum abgegrenzten Zinserträge der zuvor genannten kurzfristigen Sachwertanlagen reichten nicht aus, um die negative Quartalsperformance des ACEEF von -1,2%¹ zu kompensieren. Das aktuelle Abrechnungsjahr der CHF-Emission wurde dennoch per 30. September 2022 mit einem positiven Ergebnis von 0,2% abgeschlossen. Im

Wertentwicklung seit Auflegung

Fair Value in CHF	1.001,49
Auszahlungen (kumuliert)	-
Rendite seit Auflegung	0,2%
Annualisierte Rendite	0,2%
Quartalsrendite	-0,1%
Annualisierte Volatilität	1,3%

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

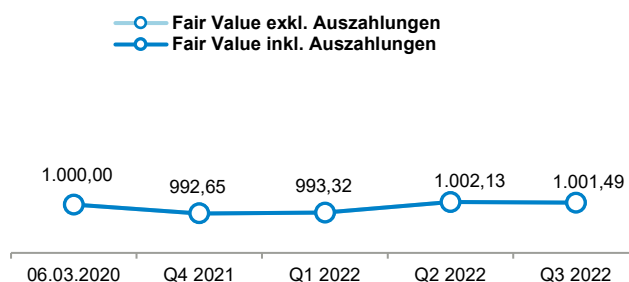
Abrechnungsjahr lagen die realisierten Gewinne aus den Investitionen unter dem Kostenniveau der Note, sodass in diesem Jahr keine Auszahlung an die Anleger der Note stattfinden wird.

Bezüglich der andauernden, weltweiten COVID-19-Pandemie und der Invasion Russlands in die Ukraine ist hinzuzufügen, dass das Portfolio der Note weiterhin keine wesentlichen negativen Auswirkungen vermerken konnte. Weder die Note noch das Underlying halten Projekte in Russland oder der Ukraine. Daher hat sich die Emittentin dazu entschlossen, bis auf Weiteres keine detaillierte Betrachtung der Auswirkungen im Reporting vorzunehmen, sofern keine maßgeblichen Veränderungen auftreten.

Entwicklungen des Underlyings im Berichtszeitraum¹

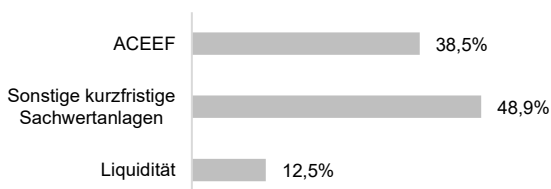
Im zweiten Quartal 2022 bestand das Portfolio des Underlyings aus fünf Energieeffizienz-Projekten in Italien. Die fünf Investitionen im Gesamtwert von rd. 4,8 Mio. Euro umfassen ein Cluster von Straßenbeleuchtungsprojekten mit acht Gemeinden in Umbrien, drei LED-Beleuchtungsprojekte mit einem führenden Stahlhersteller und einem globalen Logistikunternehmen sowie ein Heizkraftwerk mit einem führenden Hersteller hochwertiger Keramikfliesen.

Die Quartalsperformance des Underlyings i.H.v. -1,2% ist i.W. auf die noch andauernde Investitionsphase des Fonds und auf Bewertungseffekte zurückzuführen. Die bisherige Performance des Underlyings von -4,3% resultiert i.W. aus der noch laufenden Investitionsphase und den Kosten im Zusammenhang mit dem Set-up.



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

Assetklassen



Regionen



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. Da es sich bei dem Underlying um einen offenen Fonds handelt, werden aus zufließenden Mitteln fortlaufend Neuinvestitionen getätigt.

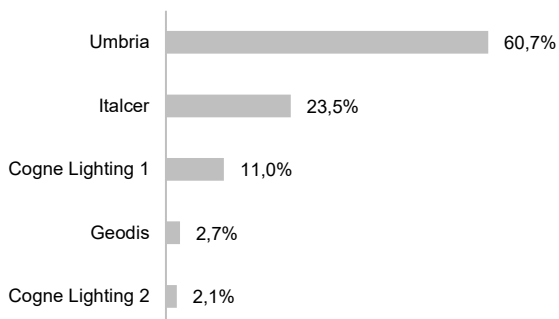
Kennzahlen des Underlyings

Nominalkapital in EUR der Investmentgesellschaft	6.597.500,03
NAV in EUR (Nettofondsvermögen) der Investmentgesellschaft	6.313.694,26

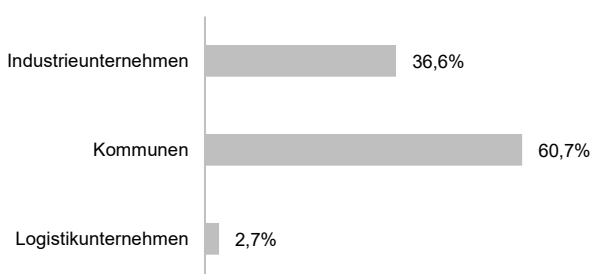
	inkl. Auszahlung	exkl. Auszahlung
Wertentwicklung seit First Capital Call (11.06.2021 – September 2022)	-4,3%	-4,3%
Wertentwicklung YTD (Januar 2022 – September 2022)	0,3%	0,3%
Wertentwicklung Berichtsquartal (Juli 2022 – September 2022)	-1,2%	-1,2%

Verteilung des Portfolios

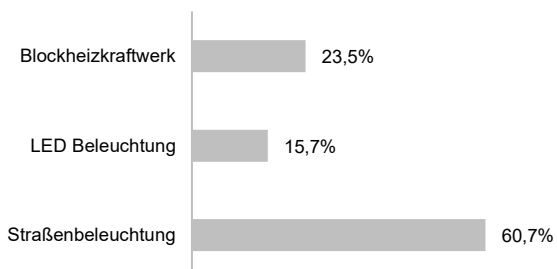
Projekte



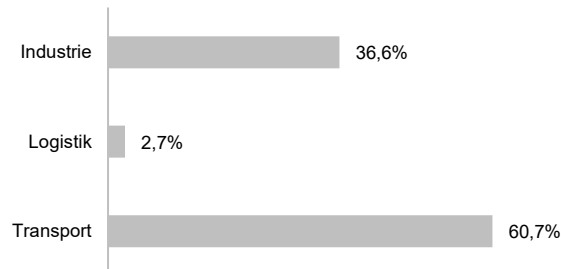
Kundenklassifizierung



Technologien



Sektoren



Geografische Verteilung



Energy Efficiency Note 2026 CHF

Quartalsreport Q3 2022

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	jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	06.03.2020
Zinsperiodenende	30.09.
Laufzeitende	31.03.2026 (zzgl. 3 x 1 Jahr Verlängerungsoption)
Annualisierte TER*	1,0%

* In % des Nettoinventarwertes auf Basis des NAV und der Kosten für den aktuellen Monat.
Die TER (Total Expense Ratio) berücksichtigt sämtliche direkt den Notes zurechenbaren Kosten.

Fußnoten

- ¹ Die Bewertung und der Quartalsbericht des ACEEF als Underlying erfolgt nachgelagert zum Berichtsstichtag der Note. Diesem Bericht und der Bewertung der Note per Q3 2022 liegen der Quartalsbericht und die Bewertung des ACEEF per Q2 2022 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 Zielfonds 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 (z. B. COVID-19) 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.

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.

