

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflage am 24. März 2020 rd. 21,2 Mio. Euro nominal durch die Platzierung von Notes Erlöst. Die Emissionserlöse werden dafür verwendet, ein diversifiziertes Portfolio aufzubauen, das vornehmlich aus Projekten aus dem Bereich Erneuerbare Energien besteht.

Das Portfolio der Note bestand zum Berichtsstichtag aus acht Projekten (sieben Photovoltaikprojekte und ein Windprojekt) in vier europäischen Ländern. Im Berichtszeitraum konnte mit der Finanzierung eines neuen Windprojekts in Estland sowohl die Allokation nach Assetklassen, als auch die Allokation nach Regionen weiter diversifiziert werden. Eine weitere Transaktion wurde getätigt, um eine bestehende Investition weiter zu erhöhen. In Anbetracht der neuen Mittelzuflüsse von rd. 9% im zweiten Quartal 2021 (Anstieg Volumen nominal im Vergleich zum Vorquartal) lieferten diese Transaktionen im Wesentlichen die Grundlage, um die Investitionsquote der Note mit rd. 96% (Vorquartal rd. 85%) weiter auszubauen.

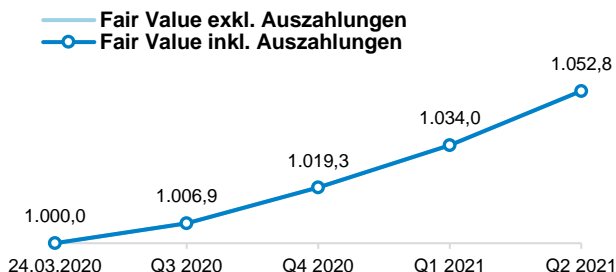
Bis auf einen verhältnismäßig kleineren Anteil an Liquidität (rd. 4%), der für das bevorstehende Quartal vorgehalten wird, kann man die Note durchaus bereits zu diesem Berichtsstichtag als vollständig investiert betrachten. Darüber hinaus ist die Durchschnittsrendite des Portfolios mit rd. 9,8% p.a. (Vorquartal rd. 9,7%) erneut angestiegen. Diese Entwicklungen spiegeln sich auch in der positiven Quartalsrendite von rd. 1,8% wider, die auf vereinnahmte bzw. abgegrenzte Zinserträge aus dem Portfolio zurückzuführen ist. Damit konnte die Note bisher in jedem abgelaufenen Quartal die jeweilige Vorquartalsperformance übertreffen.

Bezüglich der andauernden, weltweiten COVID-19-Pandemie ist hinzuzufügen, dass das Portfolio der Note weiterhin keine wesentlichen negativen Auswirkungen erfahren hat. Daher hat sich die Emittentin dazu entschlossen, bis auf weiteres keine detaillierte Betrachtung der COVID-19-Auswirkungen im Reporting vorzunehmen, sofern keine maßgeblichen Veränderungen auftreten.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

Fair Value	1.052,8
Auszahlungen (kumuliert)	0,0
Rendite seit Auflegung	5,3%
Annualisierte Rendite	3,9%
Quartalsrendite	1,8%
Annualisierte Volatilität	3,0%

Wertentwicklung, (30.06.2021)

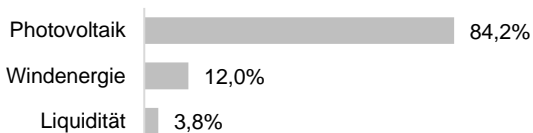


	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	YTD
2020	-	-	0,7%*	1,2%	1,9%
2021	1,4%	1,8%	-	-	3,3%

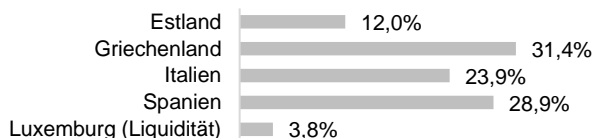
*Erste Bewertung mit Kursveränderung. Die hier angegebene Performance bezieht sich auf den Zeitraum 24.03.2020 bis 30.09.2020.

Asset Allokation

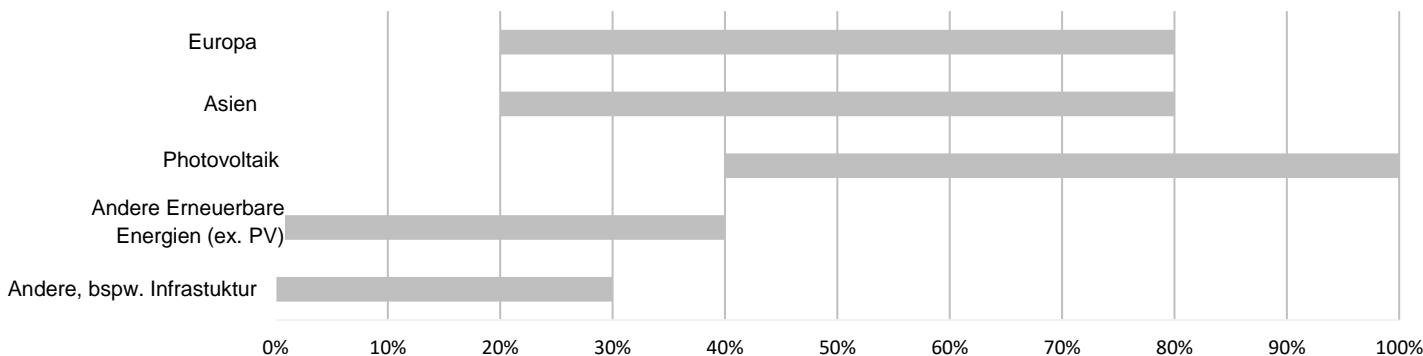
Assetklassen



Regionen



Zielallokation*



*Tatsächliche Allokation kann abweichen.

Investmentfokus

Die Emissionserlöse werden zum Aufbau eines diversifizierten Portfolios vornehmlich aus dem Bereich Erneuerbare Energien verwendet. Der Investitionsschwerpunkt der Note soll hierbei auf Photovoltaik gesetzt werden. Für die Auswahl der Investitionen ist neben einem angemessenen Risiko-Rendite-Profil die Herstellung eines über die Laufzeit stabilen Auszahlungsprofils des Gesamtportfolios ausschlaggebend. Neben Projektentwicklungen, welche im Investmentfokus der Note liegen, können auch operative Anlagen erworben werden, wenn diese den Renditeerwartungen des Produktes

entsprechen. Es soll eine geografische Diversifikation über verschiedene Regionen erreicht werden, wobei der Schwerpunkt der Investitionen in Europa und Asien liegen soll. Angestrebt wird ein Anleihe-ähnliches Auszahlungsprofil, wobei 4,0% als fixe jährliche Auszahlung über die gesamte Laufzeit vorgesehen sind. In den Jahren 2 bis 5 wird zusätzlich eine variable jährliche Auszahlung von 2,0% bis 8,0% erwartet. Die jeweiligen Investments sollen eine möglichst geringe Korrelation zu klassischen Anlageklassen aufweisen.

Stammdaten

ISIN	XS2147891324
WKN	A28KKV
Währung	Euro
Stückelung	1.000 EUR
Mindestanlage	100.000 EUR zzgl. bis zu 5% Ausgabeaufschlag
Platzierungsart	Private Placement
Anlageschwerpunkt	Europa und Asien
Emittentin	Halesia FCP für ihr Compartment 2
Zinszahlung	jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	24.03.2020
Zinsperiodenende	31.07.
Laufzeitende	31.03.2025 (3 x 1 Jahr Verlängerungsoption)
Annualisierte TER*	0,6%

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

Wesentliche Risiken

- Projektentwicklungsrisiken in den Bereichen Erneuerbare Energien (zeitliche Verzögerungen, Kostenanstieg, ausbleibende Genehmigungen, Marktrisiko bei Verkauf der Projekte etc.)
- Währungsrisiko (bei Investitionen in Fremdwährungen können sich Kosten bzw. das Risiko erhöhen)
- Es stehen noch nicht alle Anlagegegenstände der Note 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), 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.

