

Green Development Notes 2025 EUR

Quartalsbericht Q4 2023

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflegung am 24. März 2020 die Emissionserlöse dafür verwendet, ein diversifiziertes Portfolio aufzubauen, das vornehmlich aus Projekten aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien besteht. Das Portfolio bestand zum Berichtsstichtag aus elf Projekten (acht Photovoltaikprojekte, ein Windenergieprojekt, ein Batteriespeicherprojekt und Green Logistikprojekt), die sich in drei europäischen Ländern und drei Ländern im Raum Asien-Pazifik befinden.

Im vierten Quartal 2023 verzeichnete die Note im zweiten Quartal in Folge eine Quartalsrendite von rd. 2,7%. Dies spiegelt sich auch in der bisher höchsten Gesamtrendite nach Kalenderjahren wider, die für das Jahr 2023 rd. 10,8% betrug. Die annualisierte Rendite für die laufende Abrechnungsperiode* lag zum

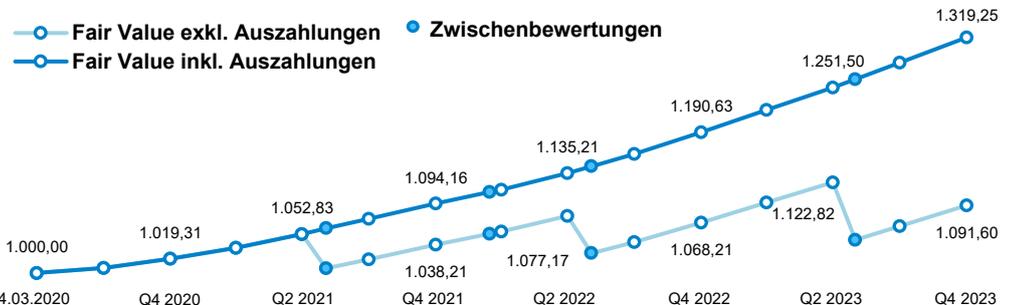
Berichtsstichtag bei rd. 10,8% p.a. und darüber hinaus konnte bereits rd. drei Jahre und neun Monate nach der Emission mit der Rendite seit der Auflegung i.H.v. rd. 31,9% erfolgreich die 30%-Marke überschritten werden.

Die aktuell im Portfolio vorhandene durchschnittliche Rendite der Investitionen bezogen auf das eingesetzte Nominalkapital und vor Abzug der Kosten der Note beträgt rd. 12,1%.

Im Berichtszeitraum konnte darüber hinaus in der Note durch obligatorische Reallokation im Portfolio (ein auslaufendes Projekt wurde durch eine Neuinvestition ersetzt) eine Liquiditätsquote von rd. 0,8% erreicht werden. Damit befindet sich die Note, bis auf einen obligatorischen Liquiditätspuffer für laufende Kosten, weiterhin in der Vollinvestition.

Wertentwicklung seit der Auflegung in EUR

Fair Value	1.091,60
Auszahlungen (kumuliert)	201,42
Rendite seit Auflegung	31,9%
Annualisierte Rendite	
• seit Auflegung	7,5%
• Abrechnungsperiode*	10,8%
Quartalsrendite	2,7%
Annualisierte Volatilität	2,6%



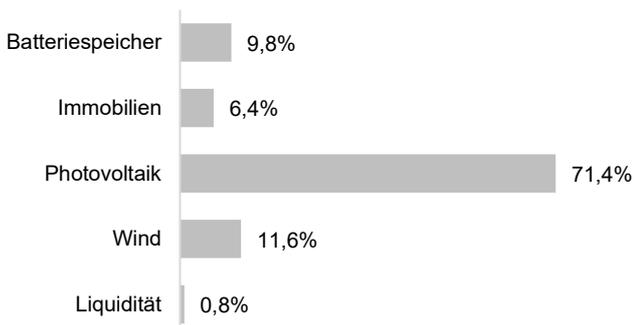
*Die reguläre Abrechnungsperiode der Note läuft vom 1. August des Jahres bis zum 31. Juli des Folgejahres.

	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	YTD
2020	-	-	0,7%**	1,2%	1,9%
2021	1,4%	1,8%	2,0%	1,9%	7,3%
2022	1,7%	2,0%	2,3%	2,5%	8,8%
2023	2,5%	2,5%	2,7%	2,7%	10,8%

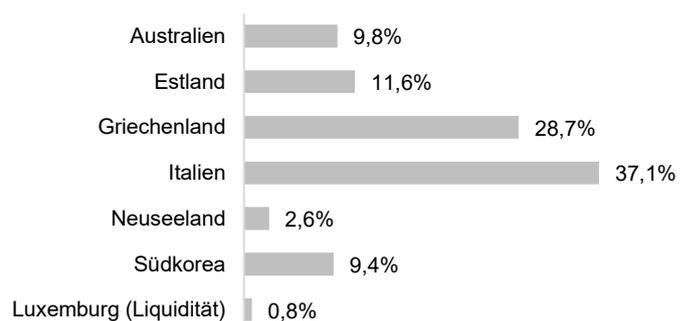
**Erste Bewertung mit Kursveränderung. Die hier angegebene Performance bezieht sich auf den Zeitraum 24.03.2020 bis 30.09.2020.

Asset Allokation

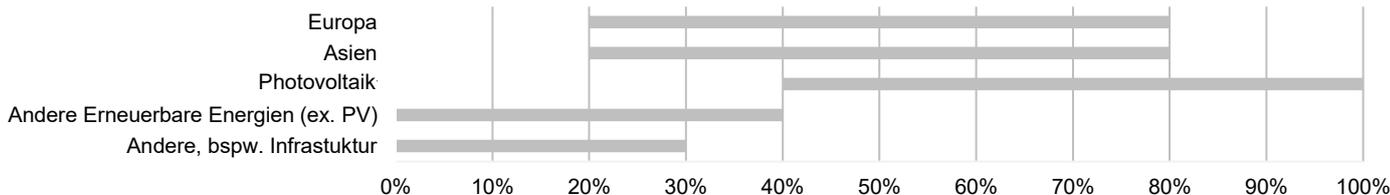
Assetklassen



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 Anlagefokus der Note liegen, können auch operative Anlagen erworben werden, wenn diese

den Renditeerwartungen der Note 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 anleiheähnliches 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 Investitionen 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*	0,5%

* 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

- 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 (teilweise 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.

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.

