

GS Real Asset Return Notes, Fälligkeit 2026

Quartalsreport Q2 2021

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emission der Note erfolgte am 28. Oktober 2016 an der Zertifikate Börse Frankfurt. Die Emissionserlöse wurden im Einklang mit Investmentansatz und -politik direkt wie indirekt in ein Portfolio aus Infrastrukturanlagen und -projekten sowie Immobilien investiert. Zudem erfolgte die Zeichnung eines Venture Capital Fonds. Der Fonds hat zum 31. März 2021 insgesamt 14 Investments in den Themenfeldern Gesundheit, künstliche Intelligenz, Blockchain, Software sowie eCommerce abgeschlossen. Im zweiten Quartal 2021 war die Performance der Note mit rd. 79,9% überdurchschnittlich positiv. Einen positiven Performancebeitrag lieferten die aufgelaufenen und abgegrenzten Zinsen aus der mittelbaren und unmittelbaren zur Verfügungstellung von Fremdkapital für Infrastruktur- und Immobilienprojekte und -anlagen. Im Wesentlichen lag der werttreibende Anteil jedoch bei dem gezeichneten Venture Capital Fonds, der nunmehr im fünften Quartal in Folge eine deutliche Erhöhung des Beteiligungswertes (rd. 165,7%) vorweisen konnte. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass eine derartige Entwicklung, gerade im Hinblick auf die technologiebasierten Geschäftsmodelle

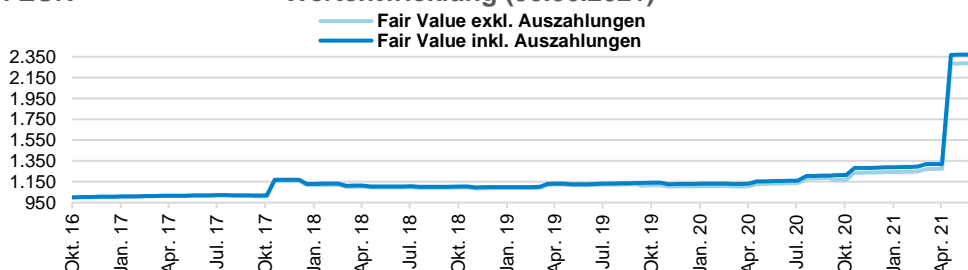
der zugrunde liegenden Zielinvestitionen, keine Garantie für eine zukünftige Entwicklung in ähnlichem oder gar gleichem Maße darstellt.

Im Berichtszeitraum erfolgte ein weiterer Kapitalabruf des gezeichneten Venture Capital Fonds und eine bestehende Investition konnte weiter erhöht werden. Die aktuell verfügbare Liquidität ist fast vollständig für weitere Investitionen und dem nächsten geplanten Kapitalabruf des Venture Capital Fonds im nächsten Quartal reserviert. Die Auszahlung der im Geschäftsjahr 2020 realisierten Gewinne (abzüglich Kosten) i.H.v. 17,40 Euro je Note erfolgte Anfang Oktober 2020. Bezüglich der andauernden, weltweiten COVID-19-Pandemie ist hinzuzufügen, dass das Portfolio der Note weiterhin keine wesentlichen negativen Auswirkungen vermerken konnte. 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	2.287,5
Auszahlungen (kumuliert)	40,4
Rendite seit Auflegung	137,2%
Annualisierte Rendite	18,6%
Quartalsrendite	79,9%
Annualisierte Volatilität	27,9%

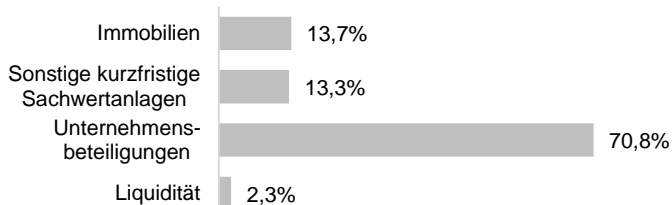
Wertentwicklung (30.06.2021)



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2021	0,3%	0,2%	2,0%	0,2%	79,5%	0,1%	-	-	-	-	-	-	84,4%
2020	0,1%	0,1%	-0,3%	0,2%	2,0%	0,3%	0,3%	4,0%	0,3%	0,3%	5,7%	0,3%	13,8%
2019	0,1%	0,1%	0,2%	2,8%	-0,4%	0,0%	0,4%	0,2%	0,3%	0,3%	-1,2%	0,3%	3,0%
2018	-3,4%	0,1%	-1,7%	0,1%	-0,8%	0,1%	0,1%	-0,5%	0,1%	0,1%	-0,7%	0,1%	-6,2%
2017	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	-0,3%	0,1%	0,1%	14,6%	0,1%	16,3%
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,2%	0,6%

Asset Allokation

Assetklassen



Regionen



Zielinvestment

Institutionelle Multi Asset Fonds (Co-Investments)

REO

Taiyo Japan 2

JUNE Fund

Investment Schwerpunkt

- Kurz- und mittelfristige Investitionen in ein diversifiziertes Sachwertportfolio zur Erzielung laufender Cashflows
- Fokus auf Erneuerbare Energien, Infrastruktur und Immobilien
- Projektentwicklung von spanischen Wohnimmobilienprojekten in Madrid und Barcelona („Real Estate Opportunities“)
- Anleihe zum Aufbau eines Portfolios aus Photovoltaikanlagen in Japan (Das Investment wurde im ersten Quartal 2020 vollständig zurückgeführt)
- Venture Capital-Fonds für Frühphasenfinanzierungen
- Fokus auf bahnbrechende Technologieunternehmen in USA und Europa

GS Real Asset Return Notes, Fälligkeit 2026

Quartalsreport Q2 2021

Investmentstrategie

Die Emissionserlöse werden zum Aufbau eines direkt oder indirekt gehaltenen diversifizierten Portfolios aus Eigenkapital-, Fremdkapital- und Mezzanine-Investments in Immobilien- und Unternehmensbeteiligungen (Venture Capital) sowie Projektentwicklungen von Sachwertinvest-

ments verwendet. Über eine entsprechende Portfolioallokation und Kombination o.g. Investitionen soll eine Rendite (IRR) nach Kosten und Gebühren von über 10% über die geplante Laufzeit von zehn Jahren erreicht werden.

Stammdaten

ISIN	XS1505603065
WKN	A2CRYQ
Valoren Nr.	34293411
Währung	Euro
Nominalwert pro Note	1.000 EUR
Erstausgabepreis pro Note	1.000 EUR
Platzierungsart	Privatplatzierung
Anlageschwerpunkt	Europa, sonstige OECD-Länder
Emittentin	Guardian Segur S.A. für ihr Compartment 10
Zinszahlung	jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	28.10.2016
Zinsperiodenende	30.09.
Laufzeitende	30.09.2026
Annualisierte TER*	0,3%

* 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

- Risiken aus der Investition in andere Fonds (Abhängigkeit von den Entscheidungen des Managements, eingeschränkte Kontrolle etc.)
- Projektentwicklungsrisiken in den Bereichen Erneuerbare Energien und Immobilien (zeitliche Verzögerungen, Kostenanstieg, Genehmigungen etc.)
- Risiken aus der Investition in Start-Up Unternehmen (hohes Insolvenzrisiko, Technologierisiken, Exitrisiko, Wettbewerb etc.)
- Die Anlagegegenstände werden nicht auf einem liquiden Markt gehandelt.

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.

