

GS Real Asset Return Notes, Fälligkeit 2026

Quartalsbericht Q3 2023

Entwicklung 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 hatte zum 30. Juni 2023 insgesamt 19 Investments in den Themenfeldern Gesundheit, künstliche Intelligenz, Blockchain, Software sowie eCommerce abgeschlossen.

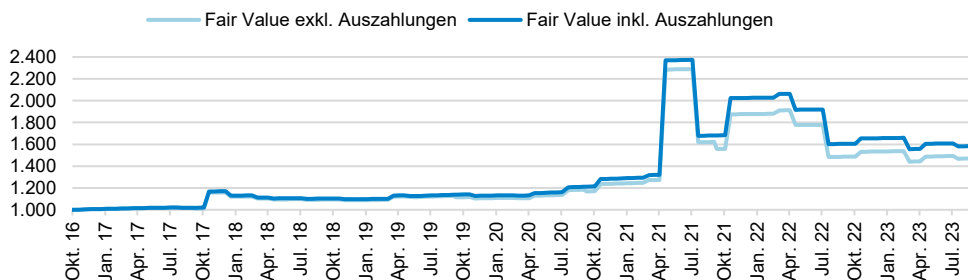
Im dritten Quartal 2023 ging die Performance der Note um rd. 1,2% zurück, was im Wesentlichen mit der Wertentwicklung des gezeichneten Venture Capital Fonds zusammenhing. Gemäß dem Fondsbericht per 30. Juni 2023 reduzierte sich der Beteiligungswert in der Note für dieses Investment um rd. 1,9%.

Das aktuelle Abrechnungsjahr der Note wurde damit per 30. September 2023 mit einer Gesamtpformance von rd. -1,0% abgeschlossen. Aufgrund der im Abrechnungsjahr realisierten Gewinne aus den kurzfristigen Zwischenanlagen wird nach dem Berichtsstichtag am 9. Oktober 2023 eine Auszahlung i.H.v. 22,96 Euro je Note an die Anleger erfolgen.

Im Berichtszeitraum wurde ein weiterer Kapitalabruf des gezeichneten Venture Capital Fonds i.H.v. rd. 0,1 Mio. Euro durchgeführt. Durch planmäßige Reallokation im Portfolio wurde eine temporäre Liquiditätsreserve (inkl. eines erforderlichen Liquiditätspuffers für laufende Kosten) aufgebaut, um die Auszahlungen an die Anleger der Note nach Berichtsstichtag vornehmen zu können. Nach der erfolgten Auszahlung wird sich die Note nach aktuellem Stand bis auf einen obligatorischen Liquiditätspuffer für laufende Kosten erneut in der Vollinvestition befinden.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

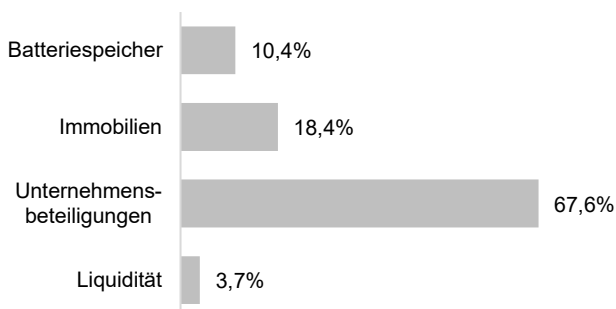
Fair Value	1.471,67
Auszahlungen (kumuliert)	104,11
Rendite seit Auflegung	58,8%
Annualisierte Rendite	6,7%
Quartalsrendite	-1,2%
Annualisierte Volatilität	28,7%



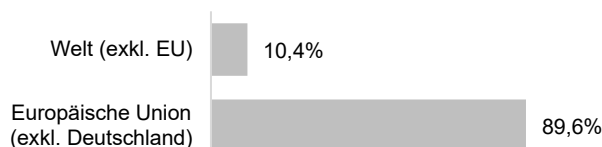
	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2023	0,1%	0,1%	-6,2%	0,1%	3,2%	0,2%	0,2%	-1,6%	0,2%	-	-	-	-4,1%
2022	0,1%	0,1%	1,7%	0,0%	-7,1%	0,0%	0,0%	-16,5%	0,1%	0,1%	3,0%	0,1%	-18,3%
2021	0,3%	0,2%	2,0%	0,2%	79,5%	0,1%	0,1%	-29,3%	0,1%	0,1%	20,3%	0,1%	57,5%
2020	0,1%	0,1%	-0,3%	0,2%	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



GS Real Asset Return Notes, Fälligkeit 2026

Quartalsbericht Q3 2023

Zielinvestment

Institutionelle Multi Asset Fonds
(Co-Investments)

Investment Schwerpunkt

- Kurz- und mittelfristige Investitionen in ein diversifiziertes Sachwertportfolio zur Erzielung laufender Cashflows
 - Fokus auf Erneuerbare Energien, Infrastruktur und Immobilien
-
- „Real Estate Opportunities“: Projektentwicklung von Wohnimmobilien in Madrid und Barcelona (Das Investment wurde im vierten Quartal 2022 vollständig zurückgeführt.)
-
- 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

REO

Taiyo Japan 2

JUNE Fund

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 der 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*	0,4%

* 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

- 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.
- Risiken durch Pandemien und geopolitische Konflikte, die u.a. zu Lieferengpässen und Bauzeitverzögerungen führen können.

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.

