

AIV Real Asset 5y Notes („Sachwertanleihe II“), Fälligkeit 2022

Quartalsreport Q4 2018

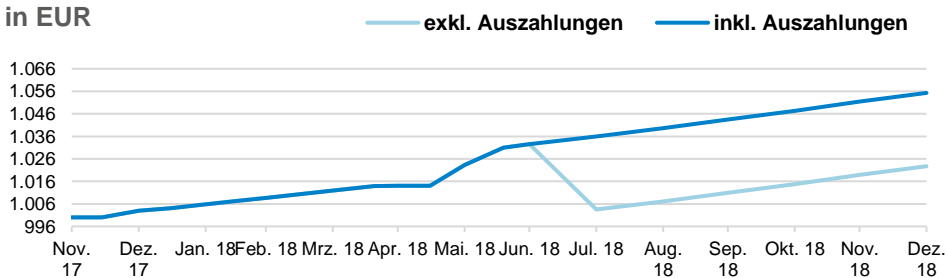
Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflage im Jahre 2017 einen zweistelligen Millionenbetrag durch die Platzierung von Notes Erlöst. Die Emissionserlöse wurden darauf verwendet, ein breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturanlagen und -projekten sowie Immobilien durch direkte und indirekte Investitionen aufzubauen. Mit der Investitionstätigkeit konnte im vierten Quartal 2017 begonnen werden. Die bisherigen Investitionen weisen eine leicht überplanmäßige Verzinsung aus. Zudem wurde ein breit diversifizierter Infrastrukturfonds gezeichnet, dessen Zielrendite über der Zielrendite der Note liegt. Die Rendite der Note lag in dem an den Kapitalmärkten anspruchsvollen vierten Quartal 2018 bei 1,17% und ist auf

mittelbar bzw. unmittelbar vereinnahmte bzw. abgegrenzte Zinserträge sowie Dividendenzahlungen bei Eigenkapitalbeteiligungen aus dem Portfolio zurückzuführen. Zum Ende des Berichtszeitraumes wurde die Beteiligung an dem bereits gezeichneten Infrastrukturfonds um 2 Mio. Euro erhöht. Der Kapitalabruf hierfür erfolgte unmittelbar nach dem Berichtsstichtag, wodurch die Liquiditätsreserve auf rd. 5,5% reduziert wird. Es ist beabsichtigt, kurzfristig weitere Investitionen zu tätigen und das Portfolio zu komplettieren. Anfang Juli 2018 erfolgte erstmals eine Zinszahlung für das erste (Rumpf-)Geschäftsjahr i.H.v. rd. 3,25%.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

Fair Value	1.022,77
Auszahlungen (kumuliert)	32,53
Rendite seit Auflegung	5,59%
Annualisierte Rendite	3,27%
Quartalsrendite	1,17%
Annualisierte Volatilität	0,94%



	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2018	0,28%	0,29%	0,32%	0,21%	0,91%	0,91%	0,33%	0,36%	0,39%	0,38%	0,40%	0,38%	5,22%
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,29%	0,29%

Asset Allocation

Assetklassen

Immobilien	37,92%
Infrastruktur	4,12%
Liquidität	13,06%
Windkraft	38,42%
Wasserkraft	6,49%

Regionen

Welt (exkl. EU)	6,49%
Europäische Union (exkl. Deutschland)	93,51%

Zielinvestment	Investment Schwerpunkt	Gesamtvolumen des Zielinvestments
Institutionelle Multi Asset Fonds (Co-Investments)	Infrastruktur/Erneuerbare Energien/Immobilien	738,03 Mio. EUR
Institutionelle Infrastruktur Fonds	Infrastruktur/Erneuerbare Energien	300,00 Mio. EUR (geplant)

Investmentstrategie

Die Emissionserlöse werden zum Aufbau eines direkt oder indirekt gehaltenen diversifizierten Portfolios in Infrastruktur, Erneuerbare Energien, Immobilien sowie Private Equity und Private Debt verwendet. Für die Auswahl der Investitionen ist neben einem angemessenen Risiko-Rendite-Profil die Herstellung eines über die Laufzeit stabilen Auszahlungsprofils des Gesamtportfolios ausschlaggebend. Neben operativen

Anlagen können auch Projektentwicklungen finanziert werden. Es soll eine geografische Diversifikation über verschiedene Regionen erreicht werden, wobei der Schwerpunkt der Investitionen in Europa erfolgen soll. Angestrebt wird ein Anleiheähnliches Auszahlungsprofil. Die jeweiligen Investments sollen eine möglichst geringe Korrelation zu klassischen Anlageklassen aufweisen.

Stammdaten

ISIN	XS1599536619
WKN	A2FW2J
Währung	Euro
Nominalwert pro Note	1.000 EUR
Erstausgabepreis pro Note	100% + bis zu 5% Agio
Platzierungsart	öffentliches Angebot
Anlageschwerpunkt	Europa, sonstige OECD-Länder
Emittentin	AIV S.A. für ihr Compartment 23
Risikoklassifizierung	konservativ bis chancenorientiert
Zinszahlung	jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	02.05.2017
Zinsperiodenende	30.06.
Laufzeitende	30.06.2022
Annualisierte TER*	1,29%

* 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 Infrastrukturanlagen (regulatorische Risiken - z.B. Widerruf von Konzessionen oder nachteilige Preisanpassungen, Betriebsunterbrechungen/technische Störungen, Kontrahentenrisiko etc.)
- Risiken aus der Investition in privates Beteiligungskapital aus Unternehmensbeteiligungen (Insolvenzrisiko, Technologierisiken, Exitrisiko, Wettbewerb, Managementrisiko 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.

