

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

Quartalsreport Q2 2021

## 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. Das aktuelle Portfolio an Finanzierungen weist eine laufende Cashrendite von rd. 6,4% p.a. aus. Zudem wurde ein breit diversifizierter Infrastrukturfonds gezeichnet, dessen Zielrendite über der Zielrendite der Note liegt. Die Rendite der Note lag im zweiten Quartal 2021 bei rd. 1,2% und ist auf mittelbar bzw. unmittelbar vereinnahmte bzw. abgegrenzte Zinserträge sowie Dividendenzahlungen bei Eigenkapitalbeteiligungen aus dem Portfolio zurückzuführen.

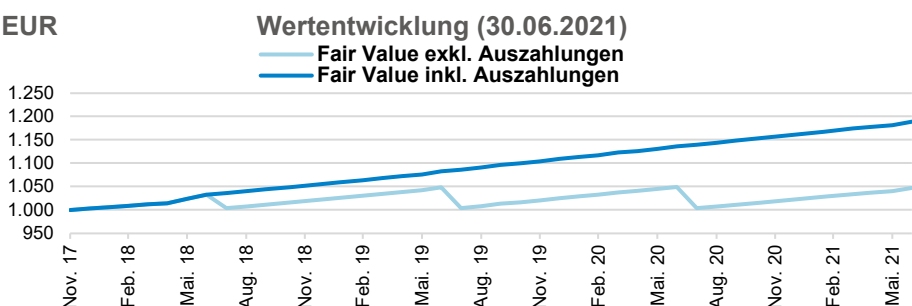
Im Berichtszeitraum ist die Liquiditätsquote der Note im Wesentlichen temporär auf rd. 17,3% angestiegen (Vorquartal rd. 1,7%), da ein Teil der bestehenden Investitionen planmäßig zurückgeführt werden konnte.

Der Großteil der aktuell verfügbaren Liquidität konnte bereits kurzfristig für ein Folgeinvestment eingeplant werden. Des Weiteren wird ein Teil der Liquidität für die bevorstehende Ausschüttung der Note Anfang Juli 2021 vorgehalten. Im weiteren Verlauf des nächsten Quartals sollte sich die Liquiditätsquote der Note wieder auf einem niedrigeren Niveau wie in den vorangegangenen Quartalen einpendeln. Die Auszahlung zum Stichtag 30. Juni 2021 an die Anleger der Note i.H.v. rd. 4,7% wird - wie zuvor erwähnt - Anfang Juli 2021 erfolgen.

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

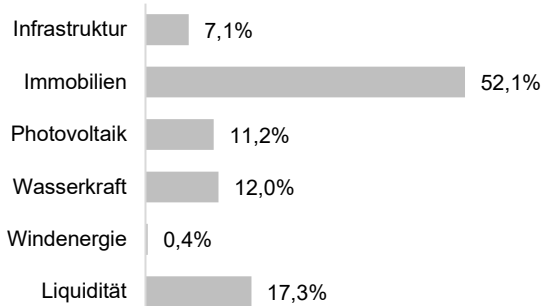
Fair Value	1.046,9
Auszahlungen (kumuliert)	130,2
Rendite seit Auflegung	18,9%
Annualisierte Rendite	4,2%
Quartalsrendite	1,2%
Annualisierte Volatilität	0,7%



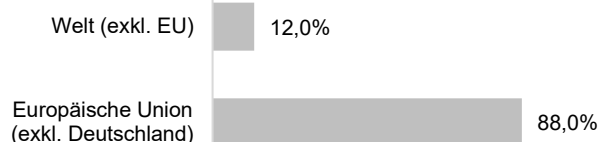
	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%	0,3%
2018	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,9%	0,9%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	5,3%
2019	0,4%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,6%	0,4%	0,4%	0,6%	0,3%	0,4%	0,5%	5,0%
2020	0,4%	0,3%	0,5%	0,3%	0,4%	0,5%	0,3%	0,3%	0,5%	0,3%	0,3%	0,4%	4,7%
2021	0,4%	0,3%	0,5%	0,3%	0,3%	0,7%	-	-	-	-	-	-	2,4%

## Asset Allokation

### Assetklassen



### Regionen



Zielinvestment	Investment Schwerpunkt	des Zielinvestments
Institutionelle Multi Asset Fonds (Co-Investments)	Infrastruktur/Erneuerbare Energien/Immobilien	1.129,2 Mio. EUR
Institutionelle Infrastruktur Fonds	Infrastruktur/Erneuerbare Energien	300,0 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
Zinszahlung	jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	02.05.2017
Zinsperiodenende	30.06.
Laufzeitende	30.06.2022
Annualisierte TER*	1,1%

\* 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.

