

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

Quartalsbericht Q2 2022

Abschlussbericht

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflegung in 2017 rd. 31 Mio. Euro nominal (Höchststand per 31. März 2020) durch die Platzierung von Notes erlöst. Die Emissionserlöse wurden darauf verwendet, ein breit diversifiziertes Portfolio aus den Bereichen Infrastruktur, Erneuerbare Energien sowie Immobilien durch direkte und indirekte Investitionen aufzubauen und aufgrund der positiven Wertentwicklung des Portfolios jährliche Auszahlungen an die Anleger der Note zu leisten.

In den ersten vier Jahren (2017 bis 2021) sind jährliche Auszahlungen an die Anleger der Note i.H.v. insgesamt 17,7% (177,07 Euro je Note) erfolgt.

Wir freuen uns Ihnen hiermit mitteilen zu können, dass die Sachwertanleihe II zum Ende des zweiten Quartals 2022 fristgerecht zur Endfälligkeit beendet und zu einem Fair Value von 103,8% (1.037,86 Euro je Note) an die Anleger zurückgezahlt werden konnte.

Inklusive der Auszahlung i.H.v. 3,8% (37,90 Euro je Note) in 2022 erhöht sich der Gesamtbetrag aller erfolgten jährlichen Auszahlungen an die Anleger auf 21,5% (214,93 Euro je Note). Zusätzlich wurden zur Endfälligkeit 100,0% (1.000,00 Euro je Note) des ursprünglich eingezahlten Nominalbetrags zurückgezahlt.

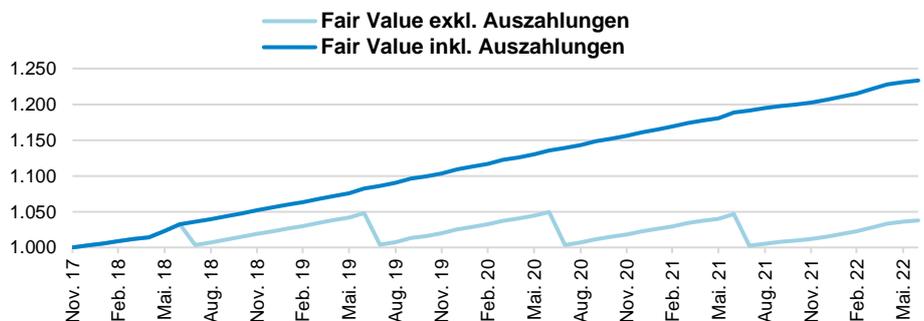
Dies entspricht einer Wertentwicklung seit Auflegung von rd. 23,3% und einer annualisierten Rendite von rd. 4,1%. Ferner ist hinzuzufügen, dass die Note über die gesamte Laufzeit bzw. jeden Monat eine positive Rendite vorweisen konnte und mit einer Volatilität von rd. 0,6%, auch in Krisenzeiten (rd. zwei Jahre Pandemieumfeld und Invasion Russlands in der Ukraine im ersten Quartal 2022) eine weitestgehend stabile Wertentwicklung aufzeigte.

Die Emittentin der Sachwertanleihe II bedankt sich bei allen Anlegern für das endgegebene Vertrauen in den vergangenen fünf Jahren.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

Fair Value	1.037,86
Auszahlungen (kumuliert)	214,93
Rendite seit Auflegung	23,3%
Annualisierte Rendite	4,1%
Quartalsrendite	1,0%
Annualisierte Volatilität	0,6%

Wertentwicklung (30.06.2022)



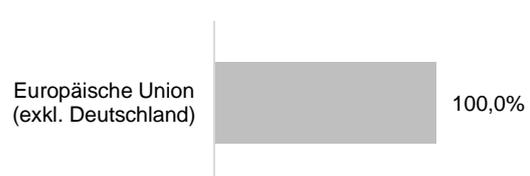
	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%	0,3%
2018	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,9%	0,9%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	5,3%
2019	0,4%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,6%	0,4%	0,4%	0,6%	0,3%	0,4%	0,5%	5,0%
2020	0,4%	0,3%	0,5%	0,3%	0,4%	0,5%	0,3%	0,3%	0,5%	0,3%	0,3%	0,4%	4,7%
2021	0,4%	0,3%	0,5%	0,3%	0,3%	0,7%	0,2%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,3%	3,9%
2022	0,4%	0,3%	0,5%	0,5%	0,2%	0,2%	-	-	-	-	-	-	2,2%

Asset Allokation

Assetklassen



Regionen



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

Quartalsbericht Q2 2022

Zielinvestment	Investment Schwerpunkt	des Zielinvestments
Institutionelle Multi Asset Fonds (Co-Investments)	Infrastruktur/Erneuerbare Energien/Immobilien	1.175,3 Mio. EUR
Institutionelle Infrastruktur Fonds	Infrastruktur/Erneuerbare Energien	379,9 Mio. EUR

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 Anleihe-ähnliches 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*	0,8%

* 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.

