AVENIRPLUS
ANLAGESTIFTUNG

Direkte Infrastrukturanlagen

FOKUS AUF TRANSPORT, VER- UND ENTSORGUNG | IN DER SCHWEIZ UND EUROPA

In Partnerschaft mit
REICHMUTH & CO

AVENIRPLUS
ANLAGESTIFTUNG

AVENIRPLUS ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

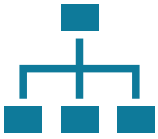
Zugang zu nicht kotierten Infrastrukturanlagen in der Schweiz (50%) und Europa (50%)

Diversifizierte Struktur – Die Anlagegruppe investiert das Vermögen in mindestens zehn Infrastrukturanlagen **10**

E
S
G

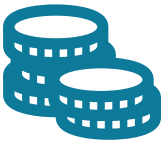
Das gesamte Infrastrukturportfolio wird auf Nachhaltigkeit ausgerichtet. Zentrale Elemente spielen dabei der Transport (Schienentransport) und die Versorgung durch erneuerbare Energiequellen

Evergreen Struktur



Defensive Kapitalstruktur führt zu geringen operationellen Risiken und stabilen Renditen

Nach 4-jähriger Lock-up Periode quartalsweise Liquidität mit Gating Struktur



AVENIRPLUS ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR

Business Case

Der wachsende Infrastrukturbedarf bietet Opportunitäten.

Viele Länder werden in den kommenden Jahren ihre Infrastrukturen erneuern oder ausbauen müssen. Allein in der DACH-Region steigt der Investitionsbedarf in Basisinfrastruktur und nachhaltige Energieversorgung bis 2025 auf über CHF 300 Mrd. Direkte Infrastrukturinvestitionen garantieren das Funktionieren einer Volkswirtschaft und sind gleichzeitig eine attraktive Anlageklasse mit stabilen Renditen und Ausschüttungen.

Institutionelle Anleger können am steigenden Infrastrukturbedarf partizipieren. Direkte Infrastrukturanlagen in Verkehr, Energie und Entsorgung in der Schweiz und in Europa ermöglichen Diversifikation und stabile Erträge.

Investmentvorteile

- Reichmuth & Co Investment Management AG als starker und erfahrener Partner
- Stabile Renditen und gut prognostizierbare Cashflows
- Vierteljährliche Liquidität – nicht closed-end
- Tiefe Korrelation mit den Finanzmärkten
- Partieller Inflationsschutz
- Das gesamte Infrastrukturportfolio wird auf Nachhaltigkeit ausgerichtet
- Total erwartet TER bei rund 1% nach Aufbauphase

Investment

Zusammen mit der Reichmuth & Co Investment Management AG werden die Gelder direkt in Infrastrukturanlagen investiert, deren Fokus auf Transport sowie Ver- und Entsorgung liegt.
Mit einem strategischen Anteil von 50% Schweiz hat die Anlagegruppe einen klaren Bezug zum Inland.

- Projektphasen: Fokus auf Brownfield Anlagen
- Projektarten:
  Einmalige Investitionen & skalierbare Investitionen
- Investitionsgrössen der Projekte:
  CHF 5 – 10 Millionen Eigenkapital
- Fokus auf Direktinvestitionen, Co-Investitionen nur ausnahmsweise
- Breite Diversifikation von mind. 10 Projekten
- Zielrendite: 10-jährige Schweizer Staatsanleihe plus 4% p.a.

BESTEHENDES PORTFOLIO

Windpark Hultema - Schweden

Realwert	Eigentum Windpark
Zielrendite	7% p.a. in EUR
Ausschüttung	5.0% p.a. in EUR
Renditequelle	langjähriger Abnahmevertrag / PPA mit axpo
Partner	u.a. Siemens-Gamesa

Cargo Roll Holding AG - Europa

Realwert	Eigentum an Güterwagen
Zielrendite	7-9% p.a. in EUR
Ausschüttung	+10% p.a. in EUR
Renditequelle	Mittelfristige Mietverträge und Gewinnbeteiligung Operator
Operator	Railrelease

Aventron - Schweiz

Realwert	Eigentum Wasser-, Solar- und Windkraftwerken
Zielrendite	> 8.0% p.a. in EUR
Ausschüttung	> 3.0% p.a. in EUR
Renditequelle	Langfristige Abnahmepreise

JÜGSTE INVESTITION (30.09.22)

SOLAR PARK – SPANIEN UND ITALIEN

Q4 2022 wurde ein weiteres Investment ins Projekt Titan getätigt. Hierbei handelt es sich um eine Finanzierung eines baureifen Portfolios von bis zu 50 PV-Solaranlagen mit einer Gesamtkapazität von 1.7 GWp in Spanien und Italien.

- Die zugesagten Mittel werden für den Erwerb und die Finanzierung des Seed-Portfolios verwendet, das aus vier italienischen und vier spanischen Projekten mit einer gemeinsamen Kapazität von 335 MWp besteht, sowie für weitere Projekte in der nächsten Akquisitionsphase. Alle Projekte werden in baureifem Zustand erworben und sind somit frei von jeglichem Entwicklungsrisiko.
- Die Anlagen werden von Solarig erworben, einem international führenden Solar-PV-Entwickler mit mehr als 16 Jahren Erfahrung.
- Aufgrund der Risikoabsicherung und des kommerziellen Charakters können diese Anlagen in den besten Solarmärkten Europas zu sehr attraktiven Konditionen erworben werden.

Kennzahlen	
Investitionsvolumen (Eigenkapital)	Total verpflichtetes Kapital insgesamt: 144 Mio EUR Total verpflichtetes Kapital externer Investoren: 32 Mio EUR
Leverage	Abhängig vom Zinsumfeld und der zugrundeliegenden Abnahmestruktur zu kontrahieren, wobei ein Gesamtverschuldungsgrad von ca. 55-65% angestrebt wird.
Ziel IRR EUR	6-8%

Kennzahlen (per 31.12.2022)	
Name	Anlagegruppe Infrastruktur
Nettoinventarwert	CHF 1'205.056
Investiertes Volumen	CHF 21'787'455
Lancierungsdatum	01.01.2021
ISIN	CH0592748716
Investment Manager	Reichmuth & Co Investment Management AG, Luzern
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Revisionsstelle	BDO AG
Indikative TER	Ca. 1.00%
Referenzwährung	CHF
Kapitalabruf / Rücknahme	Projektabhängig / nach 4-jähriger Lock-up Periode quartalsweise mit Gating Struktur
Struktur	Evergreen
Zielrendite	10-jährige Schweizer Staatsanleihe plus 4% p.a.
Ausgabekommission	1.2%, davon 0.2% als Verwässerungsschutz z.G. Anlagegruppe und 1% als Vertriebsentschädigung

Kapitalerhöhung	
Emissionsvolumen	Bis CHF 30 Mio.
Emissionspreis	Zum letzten publizierten NAV
Mindestzeichnung	CHF 100‘000
Zeichnungsfrist	1. Mai bis 30. Juni 2023
Zuteilung	Bei Überzeichnung wird das Kapital auf Basis der Kapitalzusagequote abgerufen

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR – DETAILS

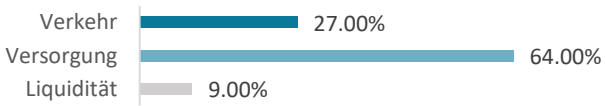
Bandbreiten & aktueller Stand (per 31.12.2022)

Anlagekategorie	Strategie	Bandbreiten	
		Min.	Max
Verkehr auf Strassen, Schienen, Wasser und Luft: rollendes Bahnmaterial, Bahnnetze, städtische Verkehrsbetriebe, Terminals, im Infrastrukturbereich tätige Portfoliogesellschaften	47.5%	20%	75%
Kommunikation	0%	0%	20%
Ver- und Entsorgung: insbesondere dezentrale Energie-/Stromproduktion, Gas- und Wassernetze, im Entsorgungsbereich tätige Unternehmen	47.5%	20%	75%
Diverse	0%	0%	15%
Liquide Mittel	5%	0%	10%

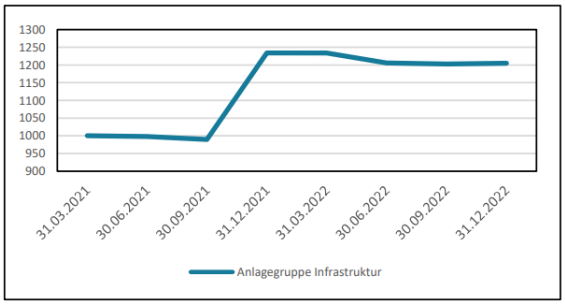
Land/Region	Strategie	Bandbreiten	
		Min.	Max
Schweiz	50%	0%	100%
Westeuropa (Fokus Deutschland, Österreich, Frankreich, Italien, Skandinavien)	50%	0%	100%

Geografische Aufteilung

Sektor Aufteilung



Historische Entwicklung



Anzahl Investitionsobjekte

AVENIRPLUS
ANLAGESTIFTUNG

ÜBER UNS

Anlagestiftung AVENIRPLUS

Die Anlagestiftung AVENIRPLUS ist eine von Banken und Versicherungen unabhängige Anbieterin nachhaltiger kollektiver Anlageformen für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen.

Seit 1998 bietet sie Schweizer Vorsorgeeinrichtungen nachhaltige und kollektive Anlageformen an, im Bereich der Anlagegruppen Immobilien, Hypotheken, Mischvermögen, Cash und Geldmarkt, Infrastruktur und ILS Multi Opportunity. Aktuell werden ca. CHF 700 Mio. verwaltet.

Im Portfoliomanagement werden traditionelle Werte mit frischen Ansätzen kombiniert. Dadurch wird die Grundlage für ein auf allen Ebenen nachhaltiges Infrastruktur-Investment gelegt.

AVENIRPLUS gehört seit 2021 zu KGAST.

KGAST Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement

Ansprechpersonen

ALEXANDER SEILER
Stv. Portfolio Management
alexander.seiler@investas.ch

CHRISTOPH BECK
Senior Client Advisor
christoph.beck@picardangst.com

Über uns

AVENIRPLUS
ANLAGESTIFTUNG

Mehr erfahren

AVENIRPLUS Anlagestiftung
Bärenplatz 8 | Postfach
3001 Bern

031 328 80 00
info@avenirplus.ch

Disclaimer
Obwohl die avenirplus Anlagestiftung die Informationen so weit wie möglich plausibilisiert hat und davon ausgeht, dass die bereitgestellten Informationen richtig sind, gibt die avenirplus Anlagestiftung keine Garantie über die Genauigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Dokumentation enthaltenen Informationen ab. Es ist davon auszugehen, dass alle Vereinbarungen und Zusicherungen in noch zu verfassenden, schriftlichen Verträgen zwischen Investoren, Kreditgebern, Kreditnehmern, Mietern und Vermietern verbindlich geregelt werden müssen.