

Anlagegruppe Infrastruktur

Die Anlagegruppe investiert direkt in Infrastrukturanlagen, vorzugsweise in der Schweiz oder mit Bezug zur Schweiz und ausschliesslich in Westeuropa. Die strategischen Schwerpunkte liegen auf den Bereichen Verkehr, Versorgung und Entsorgung. Die Anlagegruppe verteilt die Investitionen auf mindestens 10 Infrastrukturanlagen. 90% der Anlagen werden gegenüber dem Schweizer Franken permanent abgesichert. Maximal 40% der Investitionen werden in Greenfield-Anlagen getätigt. Das gesamte Infrastrukturportfolio ist auf Nachhaltigkeit ausgerichtet. Zentrale Elemente sind dabei der Transport (Schienenverkehr) und die Versorgung durch erneuerbare Energiequellen.

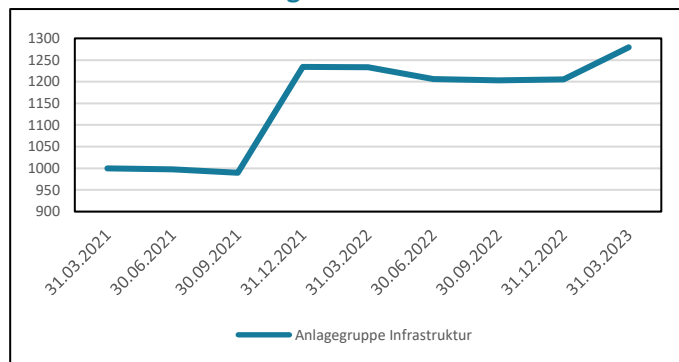
Kennzahlen

Datum	31.03.2023
Nettoinventarwert	CHF 1'279.338
Volumen	CHF 23'130'483.49
Lancierungsdatum	01.01.2021
ISIN	CH0592748716
Investment Manager	Investas AG, Bern
Depotbank	Reichmuth Investment Management AG, Luzern
Revisionsstelle	Credit Suisse (Schweiz) AG
Revisionsstelle	BDO AG
TER KGAST NAV per 31.12.22	0.83%
Referenzwährung	CHF
Benchmark (BM)	nach Aufbauphase: 10-jährige Schweizer Staatsanleihe plus 4% p.a.
Zeichnung / Rücknahme	Quartalsweise
Zeichnungs- / Rücknahmegebühren	1.20% / 2.00 % zugunsten der Anlagegruppe

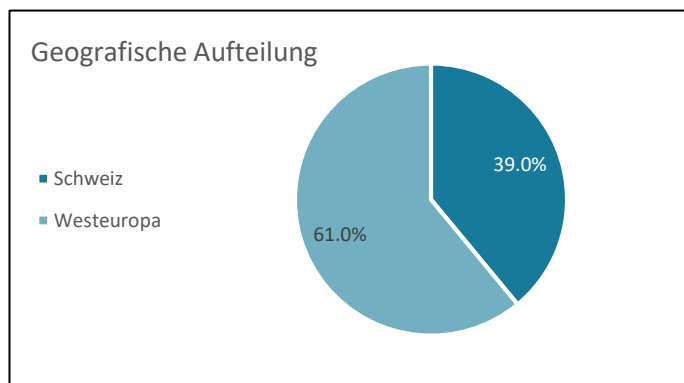
Performance YTD

Jahr	Strategie
2023	6.16%
2022	-2.35%
2021	23.41%

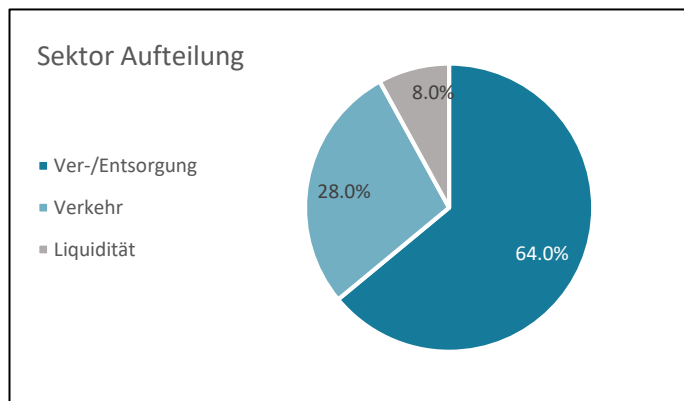
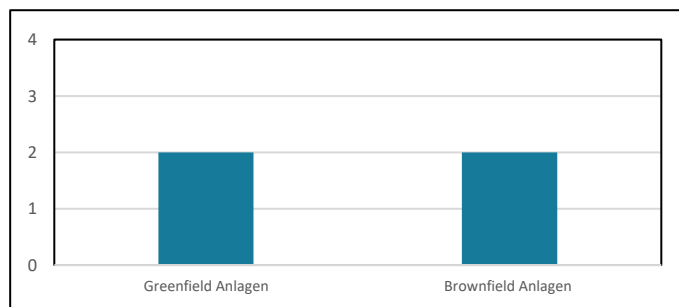
Historische Entwicklung



Aufteilung des Portfolios



Anzahl Investitionsobjekte



Bericht des Asset Managers

Die Inflation hat sich dank tieferer Energiepreise etwas zurückgebildet. In diesem weiterhin anspruchsvollen Finanzmarktumfeld verhielten sich Infrastrukturanlagen grundsätzlich robust. Zwar führen die höheren Zinsen zu höheren Finanzierungskosten, diese können aber durch höhere Abnahme- und Mietpreise wieder kompensiert werden. Dieses «Weiterreichen» der Inflation an die Endabnehmer führt dazu, dass sich die Anlageklasse Infrastruktur in einem inflationären Umfeld als resilient erweist. Der Haupttreiber für die gute Q1 Performance ist auf die Investition in aventron zurückzuführen. Aufgrund der erfreulichen finanziellen Entwicklung im letzten Jahr sowie des höheren erwarteten zukünftigen Cash-Flows (Grund sind die hohen Strompreise) konnte eine substantielle Aufwertung vorgenommen werden.

Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

AVENIRPLUS Anlagestiftung

Bärenplatz 8 | Postfach | 3001 Bern | T +41 31 328 80 00 | avenirplus.ch | info@avenirplus.ch