

AVENIRPLUS Anlagestiftung

Präsentation Anlagegruppe «Infrastruktur»

April 2024



Mitglied KGAST

Präsentation Anlagegruppe «Infrastruktur»

Agenda

Was wir heute gerne mit Ihnen besprechen.

- Anlagegruppe «Infrastruktur»
- AVENIRPLUS Anlagestiftung Infrastruktur Portfolio
- Case Studies / Projektpipeline
- Appendix

Kennzahlen Anlagegruppen

Die Anlagegruppe Infrastruktur im Vergleich mit unseren acht anderen Anlagegruppen.

Anlagegruppen	Volumen in Mio. CHF per 31.12.2023
Immobilien	180.1
Hypotheken	187.6
Mischvermögen BVG 0	6.7
Mischvermögen BVG 25	223.4
Mischvermögen BVG 40	13.4
Cash und Geldmarkt	2.5
Renten (lanciert 2021)	122.5
Infrastruktur (lanciert 2021)	24.5
ILS (lanciert 2021)	30.6
Total Vermögen	791.3

Anlagegruppe «Infrastruktur»



Strategie

Langfristige Sicherung der Anlagen

- Infrastrukturanlagen umfassen kapitalintensive und langlebige Sachanlagen, die Versorgungsleistungen erbringen und so das Funktionieren einer Gesellschaft möglich machen. Grundsätzlich wird zwischen Energie und Versorgung, Kommunikation, Transport sowie sozialer Infrastruktur unterschieden.
- Zusammen mit der Reichmuth Investment Management AG werden die Gelder direkt in Infrastrukturanlagen investiert, deren Fokus auf Transport und Ver- und Entsorgung liegt. Mit einem strategischen Anteil von 50% Schweiz (Zielquote) hat die Anlagegruppe einen klaren Bezug zum Inland.

Strategie

Zielausrichtung – breit diversifiziert mit stabilen Erträgen

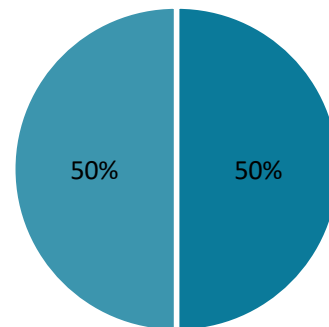
Strategie
Core / Core+

Evergreen-Struktur

Zielrendite
Inflation plus 5% (netto) in CHF

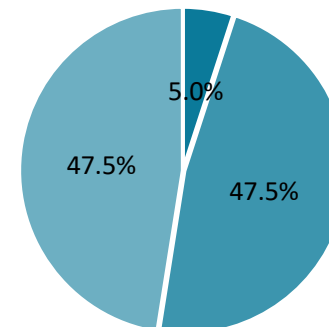
- **Projektphasen:** Fokus auf Brownfield (bezeichnet den Kauf von bestehenden Infrastrukturanlagen)
- **Projektarten:** Einmalige & skalierbare Investitionen
- **Investitionsgrößen der Projekte:** CHF 5 – 10 Millionen Eigenkapital
- Fokus auf Direktinvestitionen, Co-Investitionen nur ausnahmsweise

Geographie



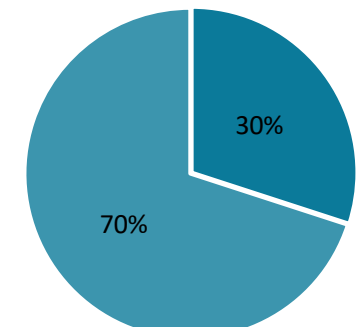
■ Schweiz ■ Europa

Sektoren



■ Liquide Mittel
■ Versorgung / Entsorgung
■ Verkehr

Beteiligungsarten



■ Mezzanine (inkl. Fremdkapital)
■ Aktienkapital

Präsentation Anlagegruppe «Infrastruktur»

Strategie

Investitions- und Desinvestitionsprozess



Strategie

Details

Bewertung der Infrastrukturanlagen

- Der Nettoinventarwert (NAV) erfolgt quartalsweise durch Reichmuth & Co Investment Management AG sowie einmal jährlich per 31.12 durch die Revisionsgesellschaft
- Die Anlagen werden zu 90% in CHF währungsgesichert
- Der durchschnittliche Leverage der Infrastrukturanlagen beträgt 50%

Kostenstruktur

- Ausgabekommission von 1.2%, davon 0.2% als Verwässerungsschutz zu Gunsten der Anlagegruppe und 1% als Vertriebsentschädigung
- Rückgabekommission zu Gunsten der Anlagegruppe von aktuell 2% auf Basis des Rücknahmebetrages
- Total erwartete TER bei rund 1% nach Aufbauphase

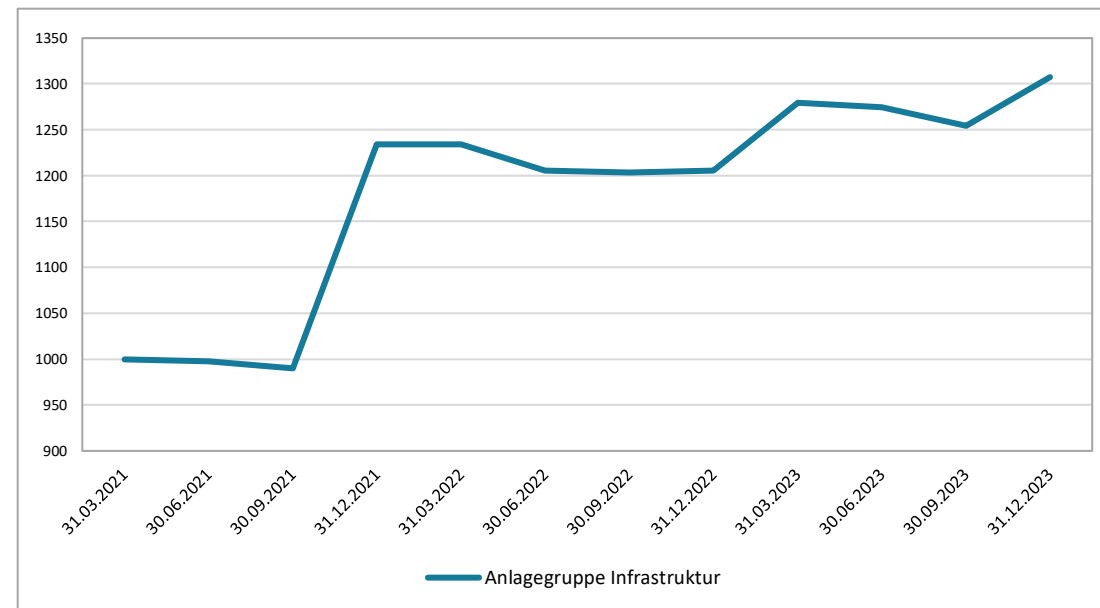
Environmental / Social / Governance (ESG)

- Das gesamte Infrastrukturportfolio ist auf Nachhaltigkeit ausgerichtet
- Zentrale Elemente spielen dabei der Transport (Schienentransport) und die Versorgung durch erneuerbare Energiequellen
- Die Reichmuth & Co Investment Management AG verfügt im Bereich der Nachhaltigkeit ausgewiesene Kompetenzen, welche sie der Anlagegruppe Infrastruktur zur Verfügung stellt

Leistungsausweis

Unser Leistungsausweis

Bereits im ersten Jahr der Lancierung konnte eine bedeutende Aufwertung auf den Beteiligungen in Rollmaterial und Windpark vollzogen werden. Trotz dem Portfolioaufbau war der Portfoliomanager in der Lage, für die Investoren der ersten Stunde einen deutlichen Mehrwert zu erzielen.



30.73%
seit Auflage

AVENIRPLUS Anlagestiftung Infrastruktur Portfolio

Portfolio

AVENIRPLUS Anlagestiftung Portfolio Anlagegruppe «Infrastruktur» per 31. Dezember 2023

Portfoliogesellschaft	In % vom totalen Marktwert	Investiertes Kapital	Realisiertes Ergebnis	Aktueller Marktwert	TVPI	Brutto IRR
Windpark Hultema Holding AG	24.5%	5'706	510	5'460	1.05x	2.6%
CargoRoll Holding AG	31.1%	5'090		6'927	1.36x	11.8%
aventron AG	37.5%	7'413	193	7'413	1.15x	10.1%
Green Titan AG	6.9%	1'621		1'544	0.95x	-5.7%
Total		19'831	703	22'279	1.16x	8.3%

Neuste Investitionen im Jahr 2024

#	Option	Eckdaten	Highlights
1	Projekt "PET"	▶ EUR 5m ▶ Q1 2024	Investition in ein PET-Recyclingwerk zur Förderung der nachhaltigen Kreislaufwirtschaft in Europa
2	Projekt "BESS"	▶ EUR 5m ▶ Q1 2024	Investition in eine Batterie-Speicheranlage in Deutschland zur Unterstützung der Netzstabilität und dem Zubau von erneuerbarer Energie-Lösungen

Case Study / Projektpipeline



Case Study

Beim **Projekt Titan** 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%

BESS Wunsiedel kommt zum richtigen Zeitpunkt

Das Batteriesystem ist strategisch platziert, um von Energieflektuationen zu profitieren und das bayerische Netz zu bedienen, das zunehmend der Volatilität der erneuerbaren Energieerzeugung ausgesetzt ist



Projektzusammenfassung

Projekt-Typ: Energiespeicherung	Entwickler: MW Storage AG	
Lebensdauer des Projektes: 15+ Jahre	Erwartete EK-Rendite: > 9.5 %	
Voraussichtlicher Start des Betriebs: Q1 2025	Installierte / Ladekapazität: 100 MW / 200 MWh	



Großangelegtes Projekt entwickelt von einem Schweizer Entwickler von Batteriespeicheranlagen in Anlagengröße



Bewährte Technologie mit bereits definierten zuverlässigen Lieferanten und Auftragnehmern



Verringerung des Risikos der Umsätze durch die Kombination verschiedener Einnahmequellen



Hohe Margen und kontinuierliche Generierung von Geldflüssen



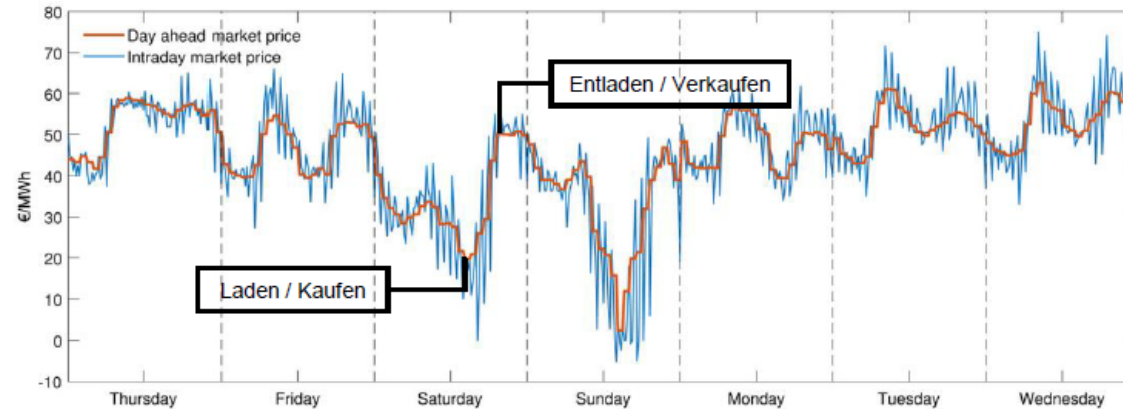
In Deutschland gelegen, einem robusten Wachstumsmarkt für erneuerbare Energien (10% CAGR von 2023 bis 2030)

... und sichern zusätzliches Einkommen durch Energiehandel

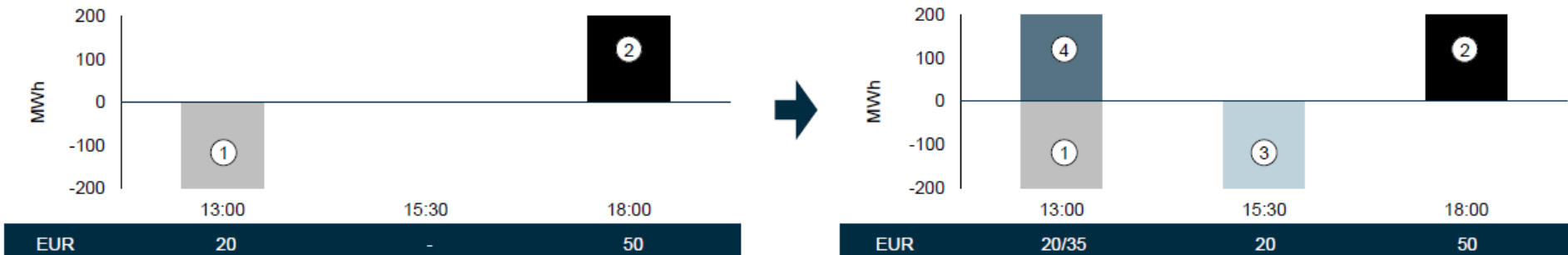
Der zusätzliche Wert eines Batteriespeicherprojekts basiert auf dessen Eignung für risikolosen Energiehandel.

Wie funktioniert der Energiemarkt

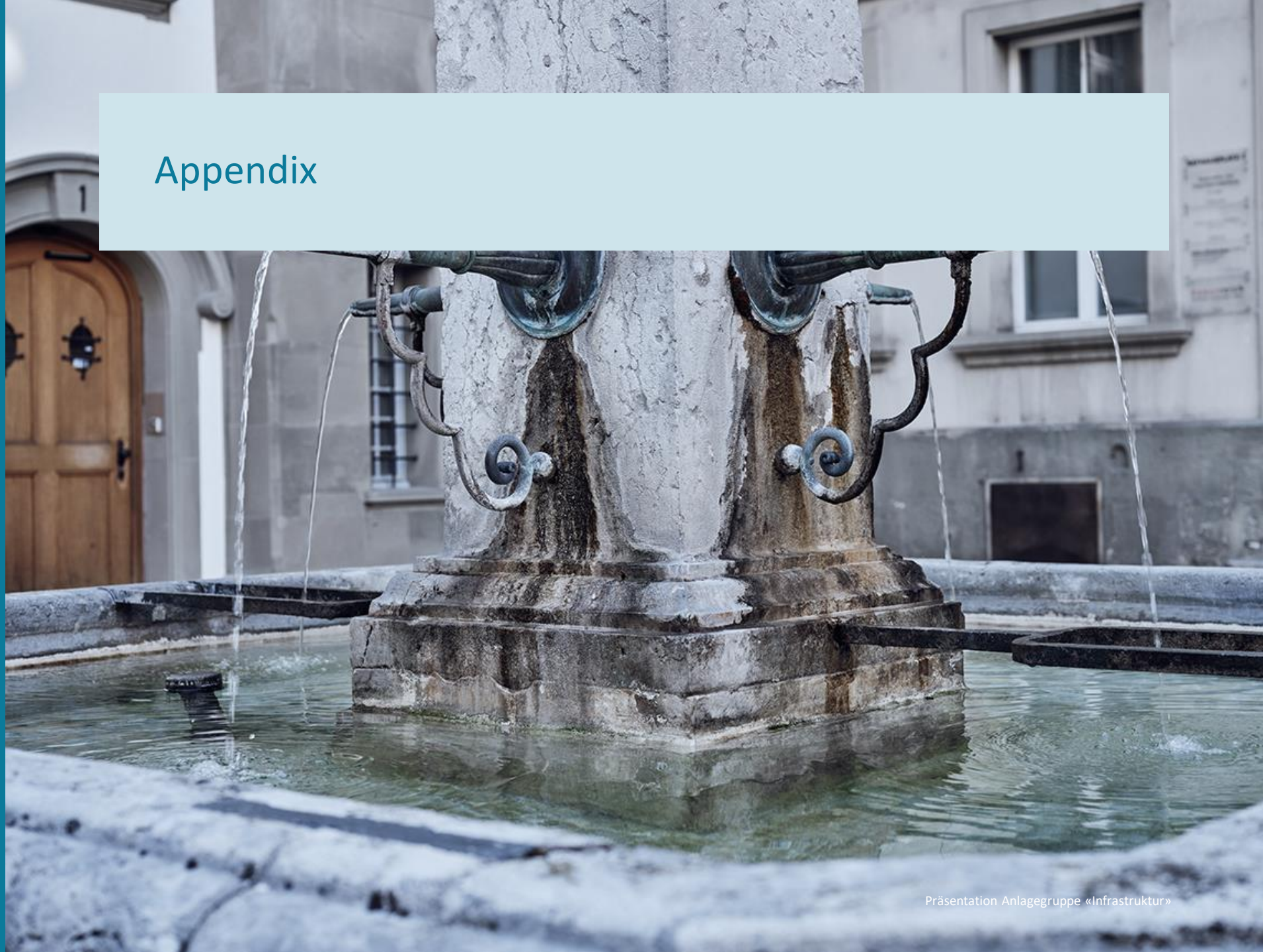
- ▶ In Deutschland existieren zwei Auktionsmärkte mit täglichen Auktionen:
 - Der **Day Ahead**
 - Der **Intraday**-Markt
- ▶ Das Ziel der Auktionen besteht darin, Energiepreise festzulegen, die es den Verkäufern und Käufern ermöglichen, die Mengen an bereitgestellter / nachgefragter Energie abzugleichen
- ▶ Die Auktionen zur Zuteilung von Energie finden auf dem Day Ahead statt. Der Großteil der Energie wird auf diesem Markt gehandelt. Restliche Energieungleichgewichte können auf dem Intraday-Markt gehandelt werden (Energiepreise schwanken dort deutlich stärker)



Ein Beispiel, wie Energiearbitrage funktioniert



Appendix



Trägerin der Stiftung

Den Werten Vertrauen, Kompetenz, Unabhängigkeit und Tradition verpflichtet.

- Trägerin der Stiftung ist die v.FISCHER INVESTAS Gruppe mit 150 Jahren Unternehmensgeschichte.
- Die Investas, als Tochtergesellschaft der v.FISCHER INVESTAS und FINMA-regulierte Asset Managerin, ist verantwortlich für das Portfolio Management der Anlagegruppen.



Ansprechpartner

Unsere Experten für Ihre individuellen Bedürfnisse.



Andreas Staub

Geschäftsführer

AVENIRPLUS AG
Telefon direkt 031 320 27 28
andreas.staub@avenirplus.ch



Beat Leuenberger

stv. Geschäftsführer

AVENIRPLUS AG
Telefon direkt 031 328 80 11
beat.leuenberger@avenirplus.ch



Dr. Alexander Seiler

Leiter institutionelle Kunden

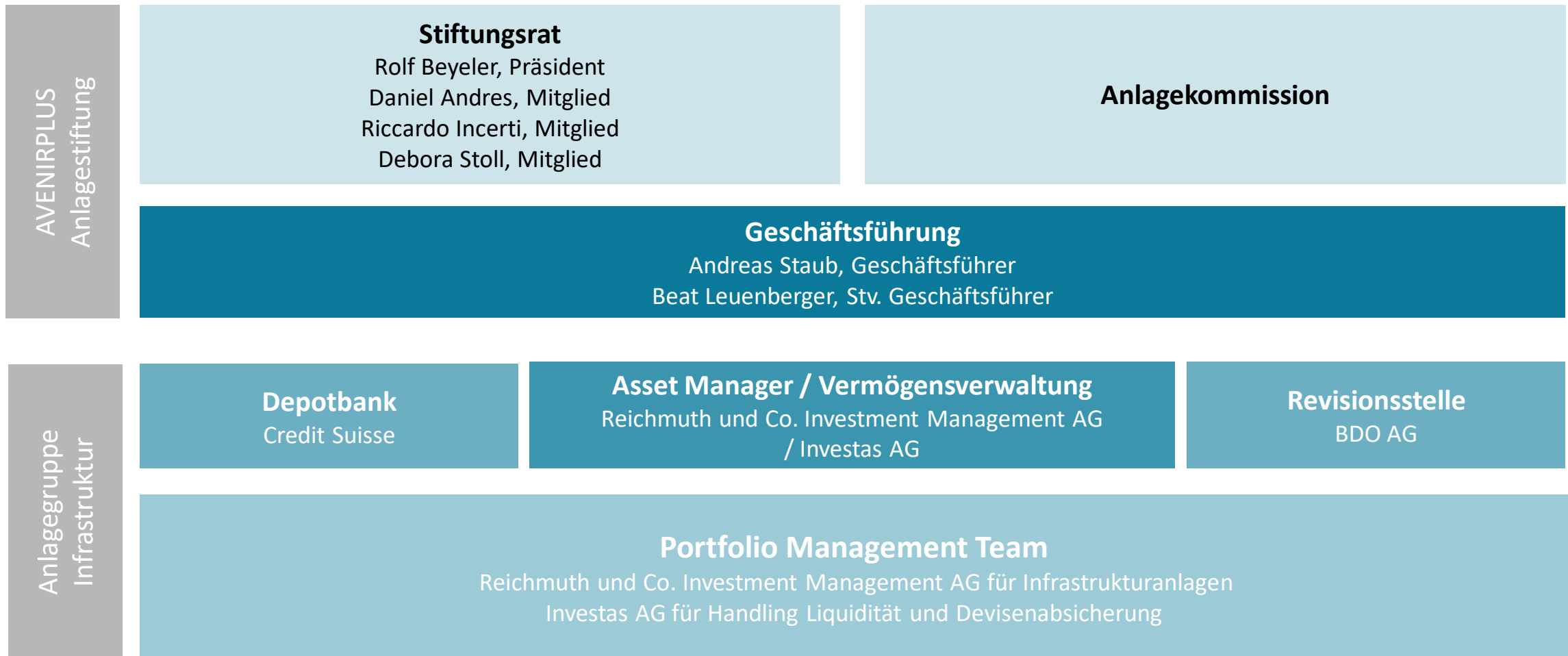
Investas AG
Telefon direkt 031 320 27 33
alexander.seiler@investas.ch



Marco Fumasoli

Geschäftsführer Investas AG

Investas AG
Telefon direkt 031 320 27 24
marco.fumasoli@investas.ch



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit.