



AVENIRPLUS

ANLAGESTIFTUNG

Direkte Infrastrukturanlagen

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

In Partnerschaft mit
REICHMUTH & CO



AVENIRPLUS ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR



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

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

10

E
S
G

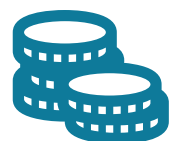
Das gesamte Infrastrukturportfolio wird auf Nachhaltigkeit ausgerichtet.
Zentrale Elemente spielen dabei der Transport (Schienentransport) und die
Versorgung durch erneuerbare Energiequellen

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

JÜNGSTE INVESTITION

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 31.12.2023)

Name	Anlagegruppe Infrastruktur
Nettoinventarwert	CHF 1'307.28
Investiertes Volumen	CHF 25'230'533
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	CHF 20 Mio.
Emissionspreis	Zum letzten publizierten NAV
Mindestzeichnung	CHF 100'000
Zeichnungsfrist	1. April bis 31. Mai 2024
Zuteilung	Bei Überzeichnung wird das Kapital auf Basis der Kapitalzusagequote abgerufen

ANLAGEGRUPPE INFRASTRUKTUR – DETAILS

Bandbreiten & aktueller Stand (per 30.09.2023)

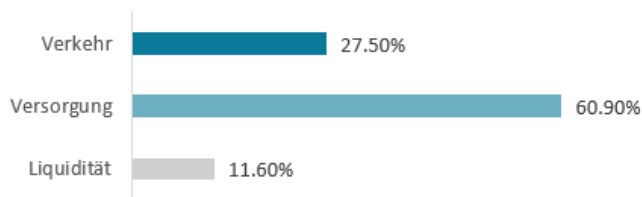
Anlagekategorie	Strategie	Bandbreiten	
		Min.	Max
Verkehr auf Strassen, Schienen, Wasser und Luft: rollendes Bahnmaterial, Bahnnetze, städtische Verkehrsbetriebe, Terminals, im Infrastrukturbereich tätige Portfoliogesellschaften	47.5%	20%	75%
Kommunikation	0%	0%	20%
Ver- und Entsorgung: insbesondere 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%

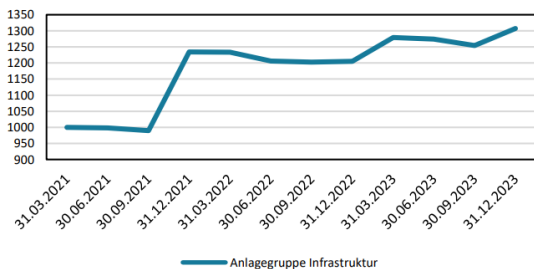
Geografische Aufteilung



Sektor Aufteilung



Historische Entwicklung



Anzahl Investitionsobjekte



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.



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



Picard Angst ist ein unabhängiger Schweizer Finanzdienstleister. Seit 2003 offerieren wir institutionellen Anlegern einen umfassenden Service im Bereich der strukturierten Produkte. Unser ESG Competence Center bietet Lösungen im Bereich Nachhaltigkeit. Wir verstehen uns als Sparringspartner, der mit Ihnen eine auf Ihre Bedürfnisse zugeschnittene ESG-Strategie erarbeitet. Darüber hinaus entwickeln und verwalten wir auch unsere eigenen Investmentfonds und übernehmen individuelle Vermögensverwaltungsmandate.

An zwei Standorten setzen sich 40 hochqualifizierte Mitarbeitende täglich für den Anlageerfolg unserer Kunden ein. Picard Angst untersteht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA).

Traditionelle Werte. Schweizer Stärken. Nachhaltige Zukunft.
Diese Werte begleiten Picard Angst seit über 20 Jahren.

www.picardangst.ch

Legal disclaimer:

Please note that telephone calls are recorded and whenever you call us we shall assume that we have your consent to this when contacting us.

The "Guidelines to guarantee the independence of financial analysis" of the Swiss Bankers Association do not apply to this presentation. Please note that it is possible that Picard Angst AG will itself have an interest in the price performance of one or more of the securities referred to in this presentation. This presentation does not constitute an offer or an invitation to buy or sell securities and is only intended for information purposes. All opinions may change without notice. Opinions may differ from views set out in other documents, including research publications, published by Picard Angst AG. Neither this document nor any part of it may be reproduced or redistributed. Although Picard Angst AG believes that the information contained herein is based on reliable sources, Picard Angst AG cannot accept any responsibility for its quality, accuracy, currency or completeness.

Picard Angst Ltd., Bahnhofstrasse 13-15, CH-8808 Pfäffikon SZ
Telephone +41 (0)55 290 52 00, Telefax +41 (0)55 290 50 05, E-Mail info@picardangst.com, Web www.picardangst.ch
Supervised by Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA)