

## 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.

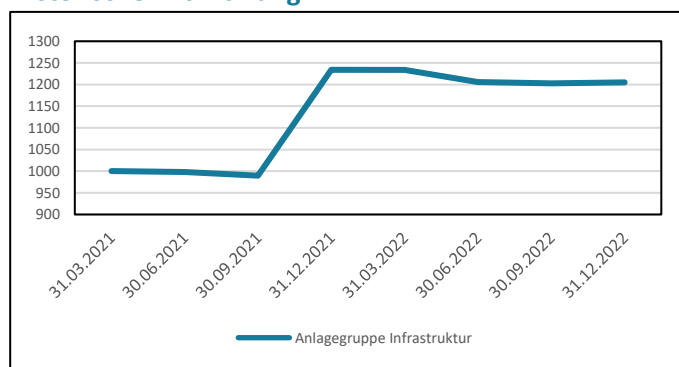
### Kennzahlen

Datum	31.12.2022	
Nettoinventarwert	CHF	1205.056
Volumen	CHF	21'787'455.46
Lancierungsdatum	01.01.2021	
ISIN	CH0592748716	
Investment Manager	Investas AG, Bern Reichmuth Investment Management AG, Luzern	
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG	
Revisionsstelle	BDO AG	
Indikative TER	Ca. 1.00%	
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	

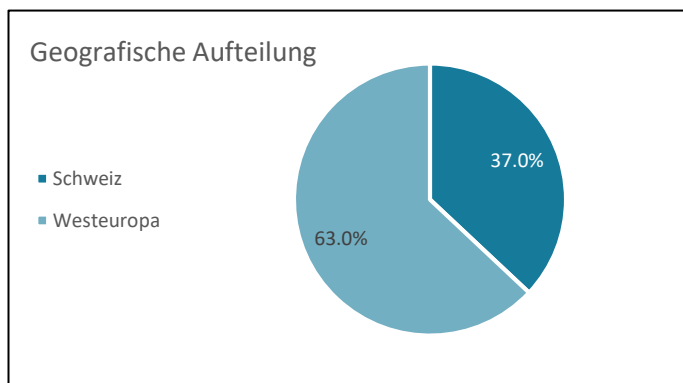
### Performance YTD

Jahr	Strategie
2022	-2.35%
2021	23.41%

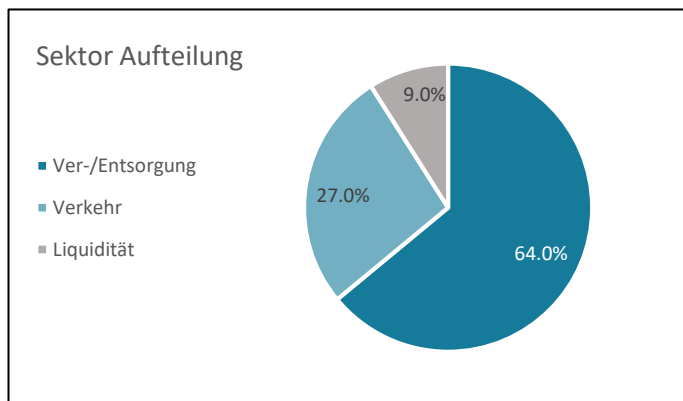
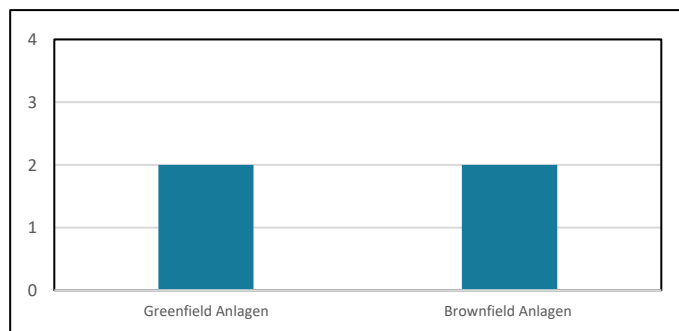
### Historische Entwicklung



### Aufteilung des Portfolios



### Anzahl Investitionsobjekte



### Bericht des Asset Managers

Gegenwind erfuhren die Infrastruktur-Bewertungen per Ende Jahr vom höheren Zinsniveau, was zu höheren Finanzierungs- bzw. Opportunitätskosten und somit zu tieferen Bewertungen führt. Positiv sollte sich jedoch die höhere Inflation auf die Bewertungen auswirken, da die höheren Teuerungsraten über Preiserhöhungen an die Endverbraucher weitergegeben werden können. Entsprechend robust verhielten sich die Investitionen der avenirplus im Jahr 2022; die Windpark Hulterna Holding AG wird zudem von den höher als ursprünglich erwarteten Energiepreisen profitieren, was sich in einer Aufwertung dieser Investition per Ende 2022 widerspiegelt hat.

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](http://avenirplus.ch) | [info@avenirplus.ch](mailto:info@avenirplus.ch)