

## 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.

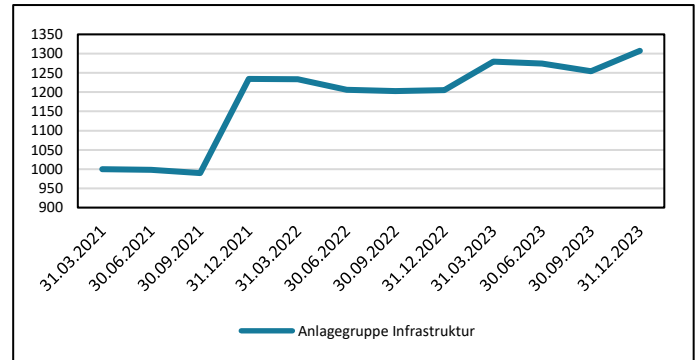
### Kennzahlen

Datum	31.12.2023
Nettoinventarwert	CHF 1'307.28
Volumen	CHF 25'230'533
Lancierungsdatum	01.01.2021
ISIN	CH0592748716
Investment Manager	Investas AG, Bern Reichmuth Investment Management AG, Luzern
Depotbank	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

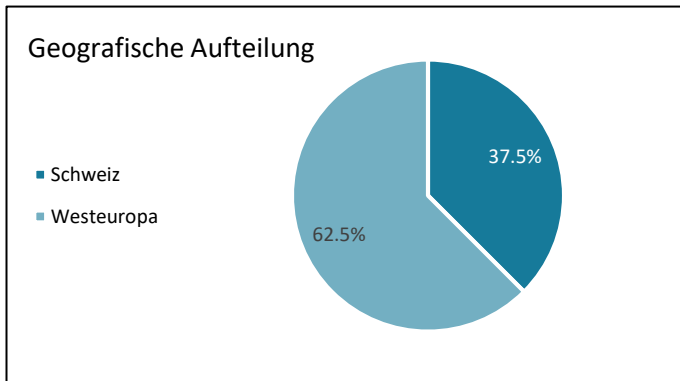
### Performance YTD

Jahr	Strategie
2023	8.48%
2022	-2.35%
2021	23.41%

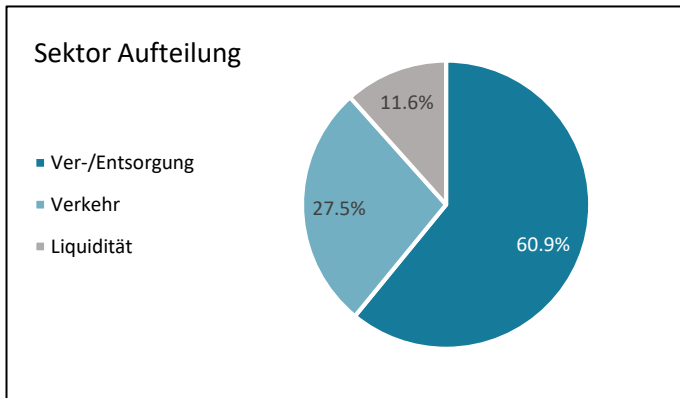
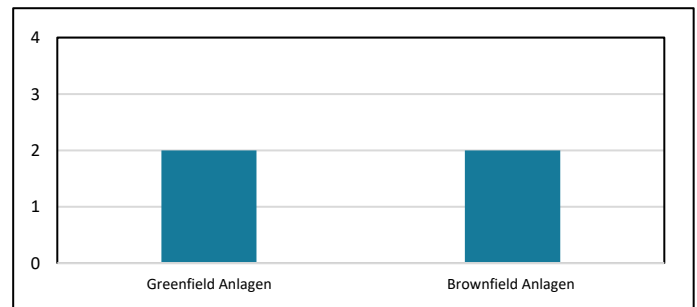
### Historische Entwicklung



### Aufteilung des Portfolios



### Anzahl Investitionsobjekte



### Bericht des Asset Managers

Während das Wirtschaftswachstum in der EU im vierten Quartal 2023 stagnierte, steuert Deutschland auf eine milde Rezession zu. Trotz der Stagnation bleibt den Nationalbanken, insbesondere der EZB, vorderhand jedoch noch wenig Spielraum für Zinssenkungen. Der interne Zinsfuss (IRR) des Portfolios betrug per 31. Dezember 8.3%. Damit konnte der Wert im Vergleich zum Vorquartal (7.7%) leicht gesteigert werden. Der Hauptgrund für die Steigerung des IRR ist auf die CargoRoll Holding AG zurück zu führen, welche leicht aufgewertet werden konnte. Die Green Titan AG ist noch immer zu Einstandskurs bewertet. Operativ gilt es noch die Fertigstellung des Windparks Hultema zu erwähnen. Im 2023 konnten alle 11 Turbinen ans Stromnetz angeschlossen 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](http://avenirplus.ch) | [info@avenirplus.ch](mailto:info@avenirplus.ch)