

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.

Nettoperformance

	Portfolio	BM
3 Monate	0.67%	1.09%
Laufendes Jahr (YTD)	-5.46%	4.62%
1 Jahr	-5.46%	4.62%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	5.44%	4.35%

Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	3.06%	0.06%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	13.19%	0.29%

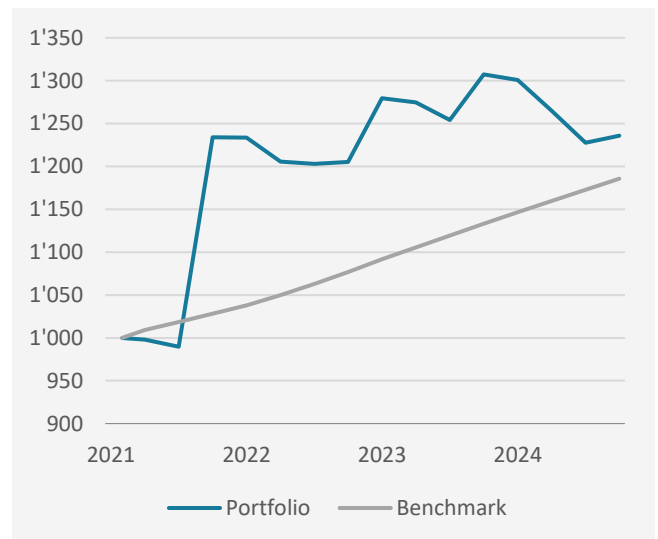
Jahres-Nettoperformance

Jahr	Portfolio	BM
2023	8.48%	5.27%
2022	-2.35%	4.71%
2021 (Lancierung 01.04.2021)	23.41%	2.82%

Eckwerte Anlagegruppe

Datum	31.12.2024
Nettoinventarwert	CHF 1'235.91
Volumen	CHF 32'848'939
Lancierungsdatum	01.04.2021
ISIN	CH0592748716
Investment Manager	Investas AG, Bern Reichmuth Investment Management AG, Luzern
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG
Revisionsstelle	BDO AG
TER KGAST	1.01%
Referenzwährung	abgesichert in CHF
Benchmark	10-jährige Schweizer Staatsanleihe plus 4% p.a.
Zeichnung & Rücknahme	Quartalsweise
Zeichnungs- & Rücknahmegebühren	1.20% / 2.00 % zugunsten der Anlagegruppe

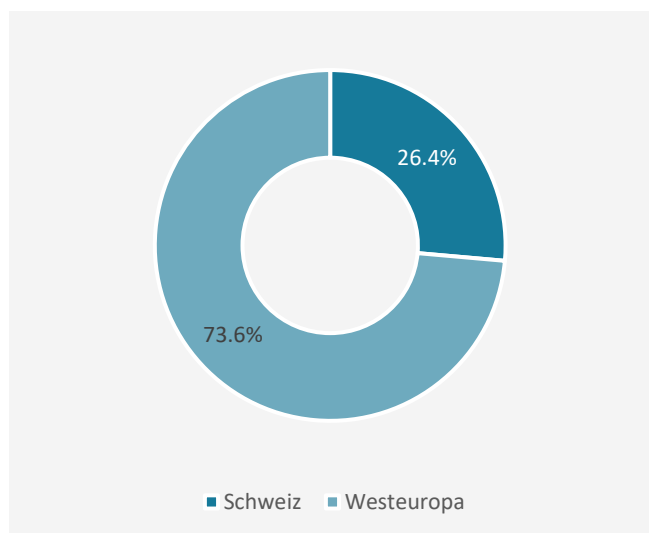
Performance seit Auflage



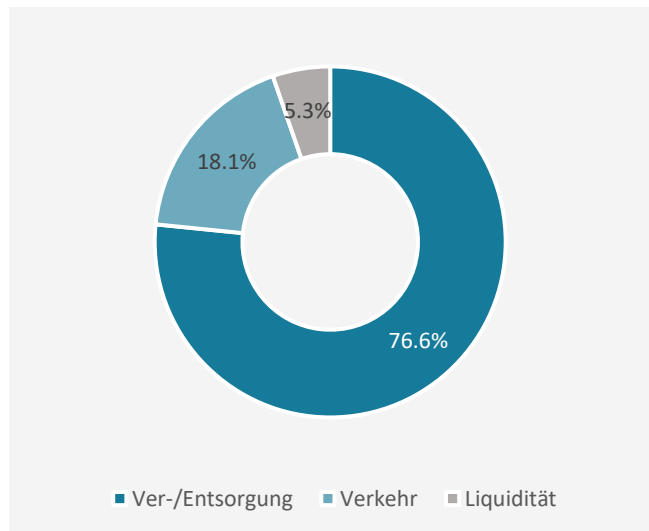
Quartals-Nettoperformance

2024	Portfolio	BM
Q1	-0.48%	1.16%
Q2	-2.76%	1.16%
Q3	-2.95%	1.13%
Q4	0.67%	1.09%

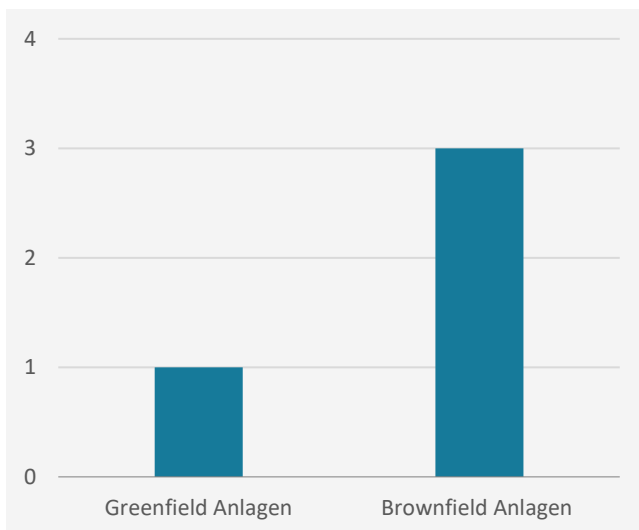
Geografische Aufteilung des Portfolios



Sektor Aufteilung



Allokationsarten (Anzahl Projekte)



Bericht des Asset Managers

Der interne Zinsfuss (IRR) des Portfolios stieg per Ende Dezember auf 3.7% (Vorquartal: 3.4%). Haupttreiber war die erstmalige Fair Market Bewertung der Green Titan AG, die das Wachstumspotenzial des Portfolios unterstreicht. Eine 7%ige Abwertung erfuhr hingegen der Windpark Hultema aufgrund der Baseload PPA (Power Purchase Agreement) Struktur* und gesunkener Inflationsprognosen.

Bei CargoRoll blieb die Bewertung stabil, das Güterwagen-Portfolio wuchs um 196 auf 1'795 Wagen, und die Auslastung stieg auf 83.9% dank optimierter Vermietungsstrategien. Aventron wird im ersten Quartal 2025 neu bewertet. Green Titan erreichte bei allen Solarprojekten aus Batch I mindestens den Baureife-Status, mit Ausnahme von Carrasquilla, das diesen im zweiten Quartal 2025 erhalten soll. Operativ verlief das vierte Quartal insgesamt solide.

* langfristiger Stromliefervertrag

Disclaimer

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