

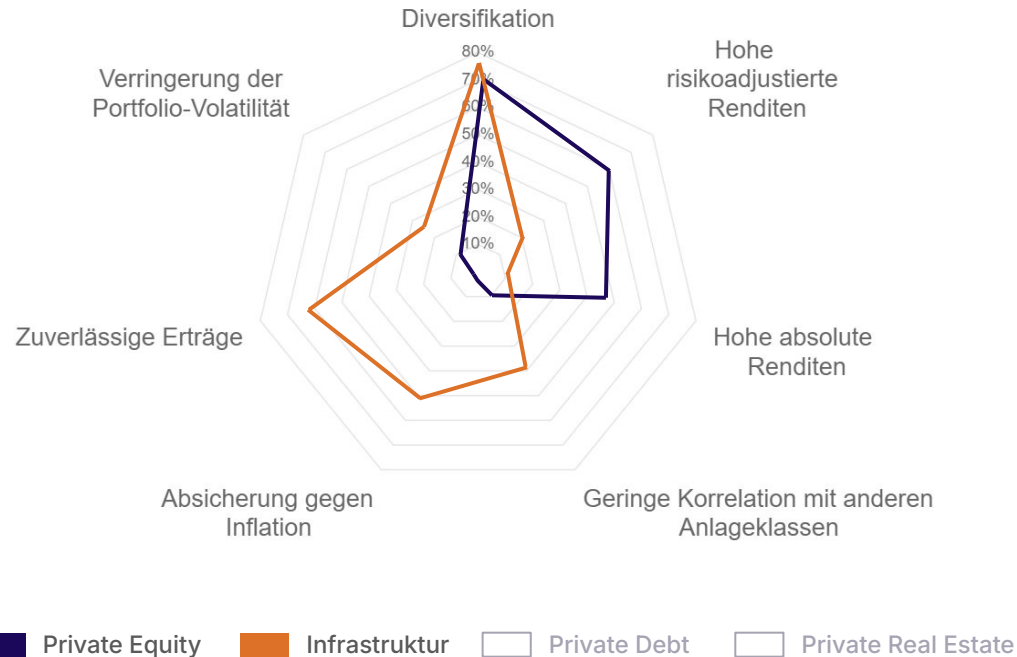
Privatize

ELTIF Masterclass Teil 3: Infrastruktur ist klar, aber wie?

Webinar-Serie mit Björn Drescher, Ann-Katrin Kaiser und Dr. Andrea Vathje

09. September 2024

Warum investieren institutionelle Kunden in Privatmarktanlagen?



Bei Infrastruktur-Investments stehen für institutionelle Kunden der Diversifikationseffekt, die Stetigkeit der Erträge sowie der Inflationsschutz im Fokus.

Was ist der Wertbeitrag von Infrastrukturanlagen im Portfolio?



Diversifikation erhöhen

Korrelation < 10 %¹
(Infra vs. globale Aktien)



Stabilität schaffen

Beispiel 2022: positive Wertentwicklung
bei zweistellig negativen Aktien- und Rentenmärkten

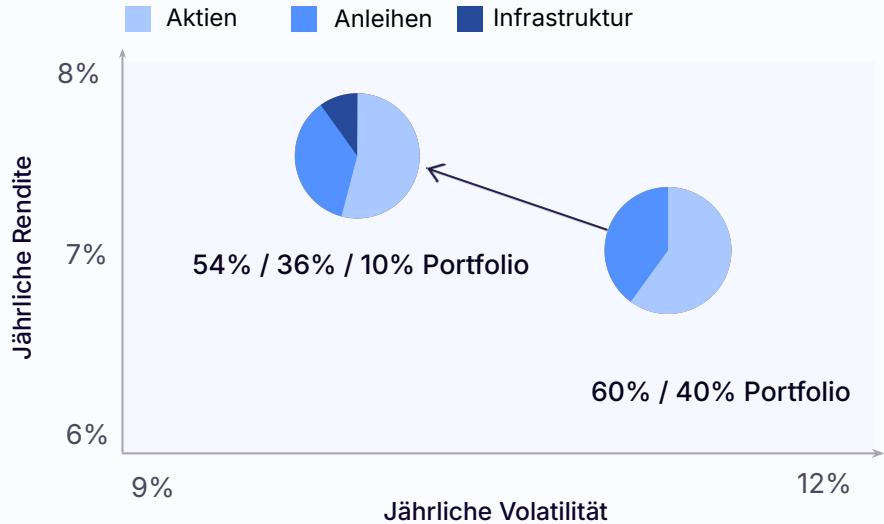


Inflationsschutz

Reale Assets, Verträge häufig an Inflation gekoppelt

HNWI, Family Offices und institutionelle Investoren sind bereits investiert.
Mit ELTIFs werden Infrastrukturanlagen breiter verfügbar.

Wie wirkt die Beimischung von Infrastrukturanlagen auf Rendite und Volatilität?



	60% / 40 % Portfolio	54% / 36% Portfolio mit 10% Infra
Rendite p.a.	7,0%	7,4%
Volatilität p.a.	11,0%	10,0%
		-100 BPS →
Sharpe Ratio	0,63	0,74

Beimischung von 10% Infrastruktur

Die Beimischung von Infrastrukturfonds führt zu einer höheren jährlichen Rendite, einer geringeren Volatilität sowie einer insgesamt höheren Sharpe Ratio.

Anmerkung: Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit sind hierbei beispielhaft und kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

*Quelle: .Preqin Benchmark Indices, MSCI World TR, Bloomberg Euro-Aggregate Sovereign Index EUR Unhedged, jeweils umgerechnet in Euro, eigene Berechnung ab 2008 Berechnungen ausschließlich zu illustrativen Zwecken. Errechnete Renditen der Vergangenheit lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Projektphasen von Infrastruktur-Investments



Greenfield

- Finanzierung von Planung und kompletten Bau einer Infrastrukturanlage
- Relativ hohes Risiko angesichts von Ungewissheiten in Bezug auf Bauverlauf, spätere Nachfrage und erzielbare Preisen, gleichzeitig hohes Renditepotential



Brownfield

- Finanzierung von Modernisierungen oder Erweiterungen von existierender Infrastruktur
- Planbare Umsätze der Anlage sorgen für relativ sichere laufende Erträge
- Risikoärmer als Greenfield Projekte, aber auch geringere Renditeerwartung

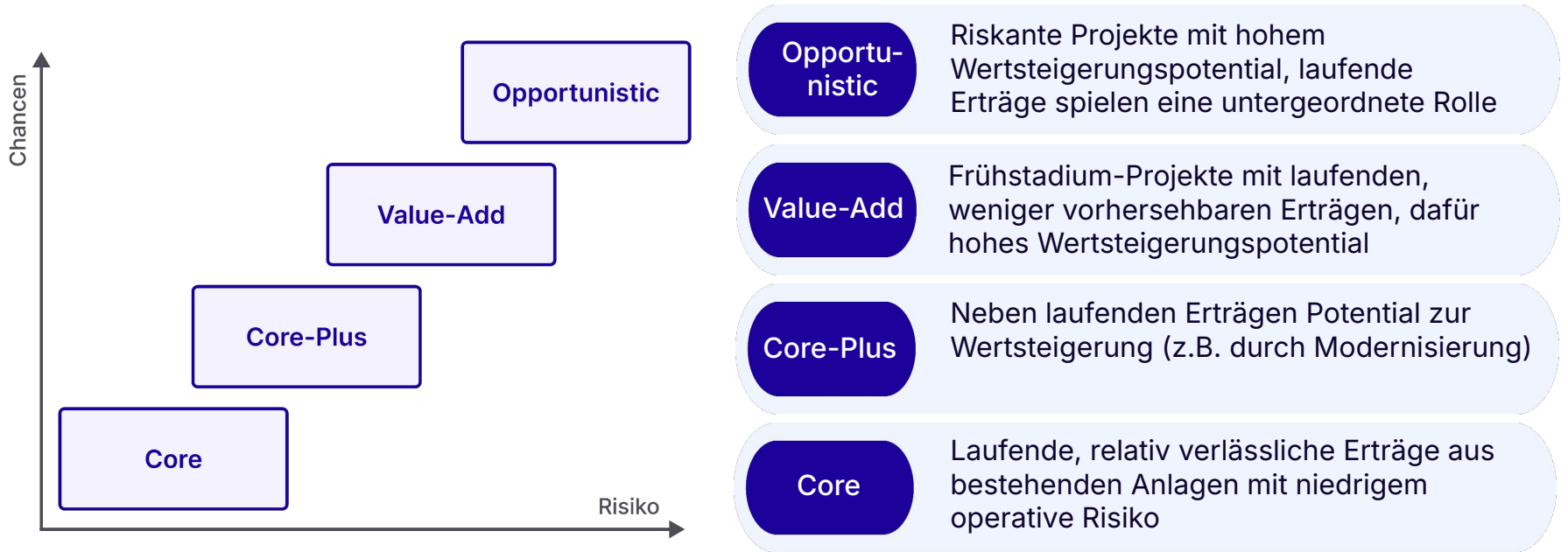


Secondary Stage

- Finanzierung von etablierten Anlagen, die meist nur Wartung benötigen
- Generierung von stabilen laufenden Erträgen steht im Vordergrund
- Vergleichsweise risikoarmes Investment

Je nach Risikoneigung der Investoren könnte bei Infrastruktur-Investments eher das Renditepotential oder die Stabilität der Erträge im Vordergrund stehen.

Investmentstrategien von Infrastrukturfonds



Die verschiedenen Investitionsarten von Infrastruktur decken unterschiedliche Risiko-Rendite-Profile ab.

Was sind Auswahlkriterien für einen Infrastrukturanlagen Manager?



Großes, erfahrenes Team

- Stabiles Team in den relevanten Sektoren mit langjähriger Expertise
- Kapazitäten für eine schnelle, sorgfältige und umfangreiche Due Diligence (Fokus: rechtl. Rahmenbedingungen)
- Breites Netzwerk für Zugriff auf externe Experten



Marktzugang, Deal Sourcing Kompetenz

- Zugang zu erstklassigen Projekten (Grundstücke, Entwicklungsteams, Teams mit technischer Expertise, Wartungsteams etc.)
- Exklusivität von Deals
- Frühzeitige Einbindung in Transaktionen



Überdurchschnittlicher Track Record

- Empirisch zeigt sich, dass die historische Performance eines Private Markets Managers häufig eine gute Prognosefähigkeit für die zukünftige Performance bietet

Bei der Selektion der Infrastrukturanlagen Manager ist eine sorgfältige Prüfung notwendig. Die Privatize Plattform bietet umfassende Informationen zu den aufgesetzten Fonds und Fondmanagern.

Ihre Ansprechpartner bei Privatize

Dr. Andrea Vathje

Leiterin Private Markets Institut

andrea.vathje@privatizengroup.com



Ramin Gholami, CFA

Privatize Vertriebsleitung

ramin.gholami@privatizengroup.com



E-Mail: contact@privatizengroup.com

Privatize

Diese Präsentation ("Präsentation") enthält vertrauliche Informationen und dient ausschließlich Informations- und Diskussionszwecken.

Es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Gewährleistung in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen gegeben, und Privatize (das "Unternehmen") übernimmt keinerlei Haftung für direkte oder indirekte Schäden, die aus der Verwendung dieser Präsentation oder ihres Inhalts entstehen.

Den Empfängern dieser Präsentation wird empfohlen, ihre eigene Due-Diligence-Prüfung durchzuführen und das Unternehmen und seine Dienstleistungen auf der Grundlage ihrer eigenen Bedürfnisse und Umstände zu bewerten. Das Unternehmen garantiert keine Ergebnisse durch die Inanspruchnahme seiner Dienstleistungen, und weist darauf hin, dass jedwede Ergebnisse durch verschiedene Faktoren beeinflusst werden können, die außerhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen.