

360 Grad Einblick in Infrastruktur-Investitionen – Fokus Erneuerbare Energien und Batteriespeicher

Brunnen, Oktober 2024

In Kooperation mit

AVENIRPLUS
ANLAGESTIFTUNG

REICHMUTH & CO



Team Markt Schweiz



Christoph Beck
Senior Client Advisor Markt CH



Daniel Gerber
Leiter Markt CH



Murielle Marascio
Client Advisor Markt CH



Agnes Rivas
Senior Client Advisor Sustainability



Bora Sentürk
Senior Client Advisor Markt CH



11.05 – 11.20

Anlageklasse Infrastruktur: Chancen für institutionelle Investoren

11.20 – 11.35

Anlagestiftung AVENIRPLUS: Diversifiziert in Infrastruktur in der Schweiz und Europa investieren

11.35 - 11.50

Swiss KMU Partners: Fokussiert in Batteriespeicherprojekte investieren

12.00 – 13.45

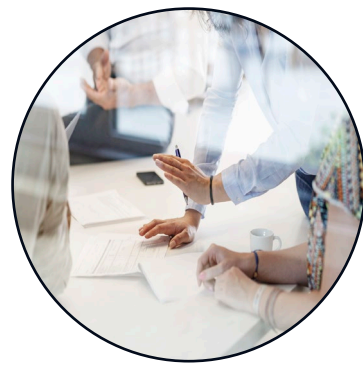
Mittagessen im Seehotel Waldstätterhof

14.00 – 15.00

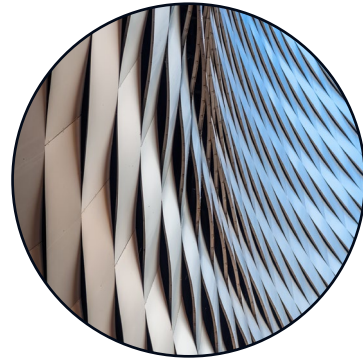
Besichtigung des Batteriespeicherwerks Ingenbohl

Picard Angst im Überblick

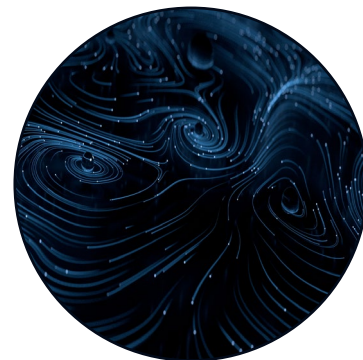
Unsere Kompetenzen



Asset Management



Strukturierte Produkte



ESG Competence Center

Ökosystem mit Partnern



Infrastruktur



Immobilien



Private Debt



REICHMUTH & CO

Anlageklasse Infrastruktur: Chancen für
institutionelle Investoren

Christian Ilgner,
Infrastruktur Reichmuth

REICHMUTH & CO

Infrastruktur als Anlageklasse


Weil sich Infrastruktur nachhaltig auszahlt
Reichmuth Investment Management - Ihr Partner für Infrastrukturanlagen

Brunnen, Oktober 2024



Signatory of:
 **PRI** Principles for Responsible Investment



 **Swiss Sustainable Finance**



Reichmuth Infrastruktur Plattform

Diversifizierte europäische Investitionsbasis mit 27 Portfoliounternehmen in West-, Süd- und Nordeuropa

Unsere Plattform



2012

Gründung Reichmuth Infrastruktur



~EUR 2.4 Mrd.

Verwaltetes Infrastruktur Vermögen (Eigenkapital)



27

Infrastruktur Portfoliogesellschaften



27

Dedizierte Infrastruktur Spezialisten

Unsere europäischen Infrastruktur-Portfoliogesellschaften



Investment-Lösungen

InRoll AG	2012	Reichmuth Infrastruktur CH KmGK	2015	Segregierte Mandate	2016	Reichmuth Infrastruktur II KmGK	2019	Reichmuth Sustainable Infrastructure SCS*	2022	Reichmuth Next Gen Mobility SCS*	2023	
Zielrendite netto CHF 6 – 9%	CHF 455 Mio.	Zielrendite netto CHF 5%	CHF 248 Mio.	Zielrendite netto CHF +5%	CHF 430 Mio.	Zielrendite netto CHF 6 – 8%	CHF 320 Mio.	Zielrendite netto EUR 8 – 10%	EUR 267 Mio.	Zielrendite netto EUR 10 – 12%	EUR 104 Mio.	
Diversifiziertes Güterwagen Portfolio		Transport	Energie	Kreislaufwirtschaft	Clean Transport	Energie	Transport	Energie	Clean Transport	Energie	Kreislaufwirtschaft	Clean Mobility



*Reichmuth SCS SICAV-RAIF – Reichmuth Sustainable Infrastructure; Reichmuth SCS SICAV-RAIF – Reichmuth Next Gen Mobility

Infrastruktur als Rückgrat der globalen Volkswirtschaft

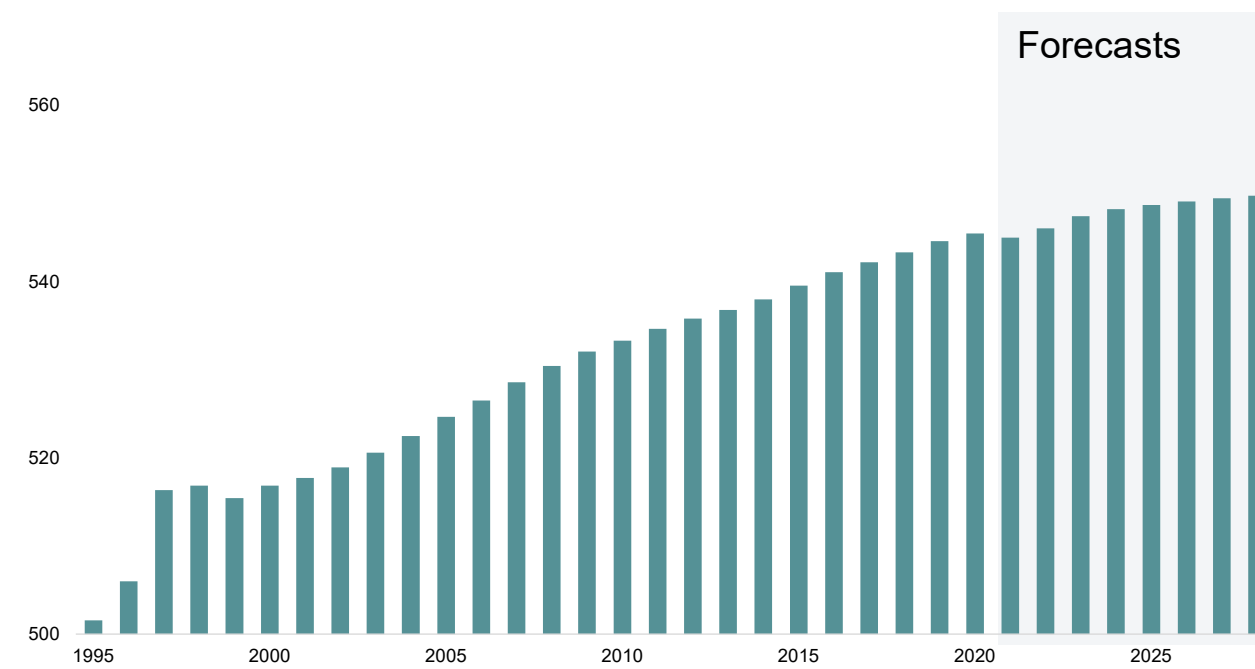
Interagierende Megatrends steigern die Infrastrukturnachfrage und erfordern hohe Investitionen, die nicht allein durch staatliche Mittel gedeckt werden können

Demografischer Wandel



Das **Bevölkerungswachstum** erfordert die Entwicklung essentieller Infrastruktur, die entscheidend für die Aufrechterhaltung und Steigerung der wirtschaftlichen Produktivität sind. Dies schafft eine vorteilhafte Situation, in der Investitionen sowohl der Gesellschaft zugutekommen als auch attraktive Renditen erzielen.

European population (in mn)



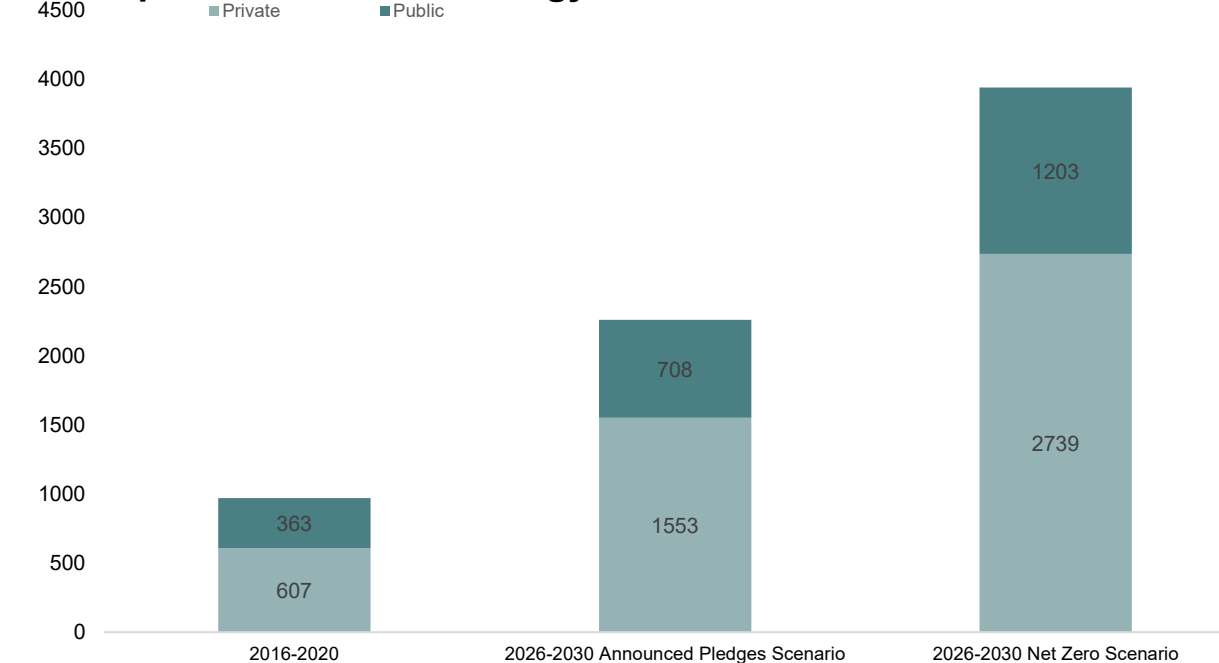
Quelle: Bundesamt für Raumentwicklung (2021)

Energiewende



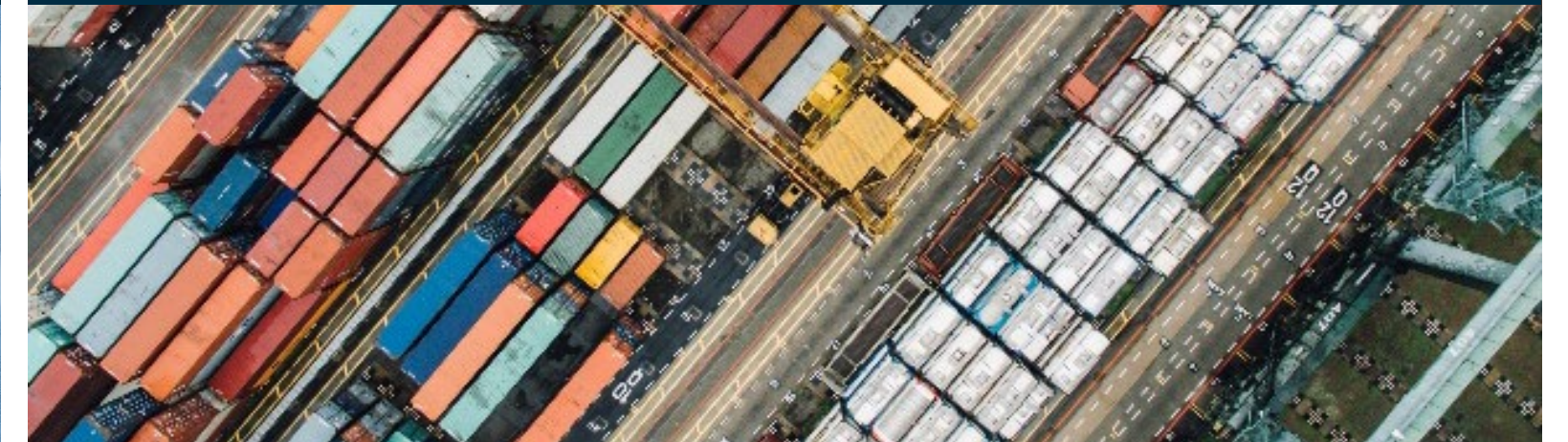
Um bis **2050 Netto-Null-Emissionen** zu erreichen, müssen die globalen jährlichen Investitionen in saubere Energie bis 2030 auf etwa 4 Billionen US-Dollar verdreifacht werden. Bis 2050 wird der Energiesektor auf erneuerbaren Energien basieren, was nicht nur Chancen in der Produktion, sondern auch in der wichtigen Energiespeicherung bietet.

Cost of Capital for the Clean Energy Transition in USD Million



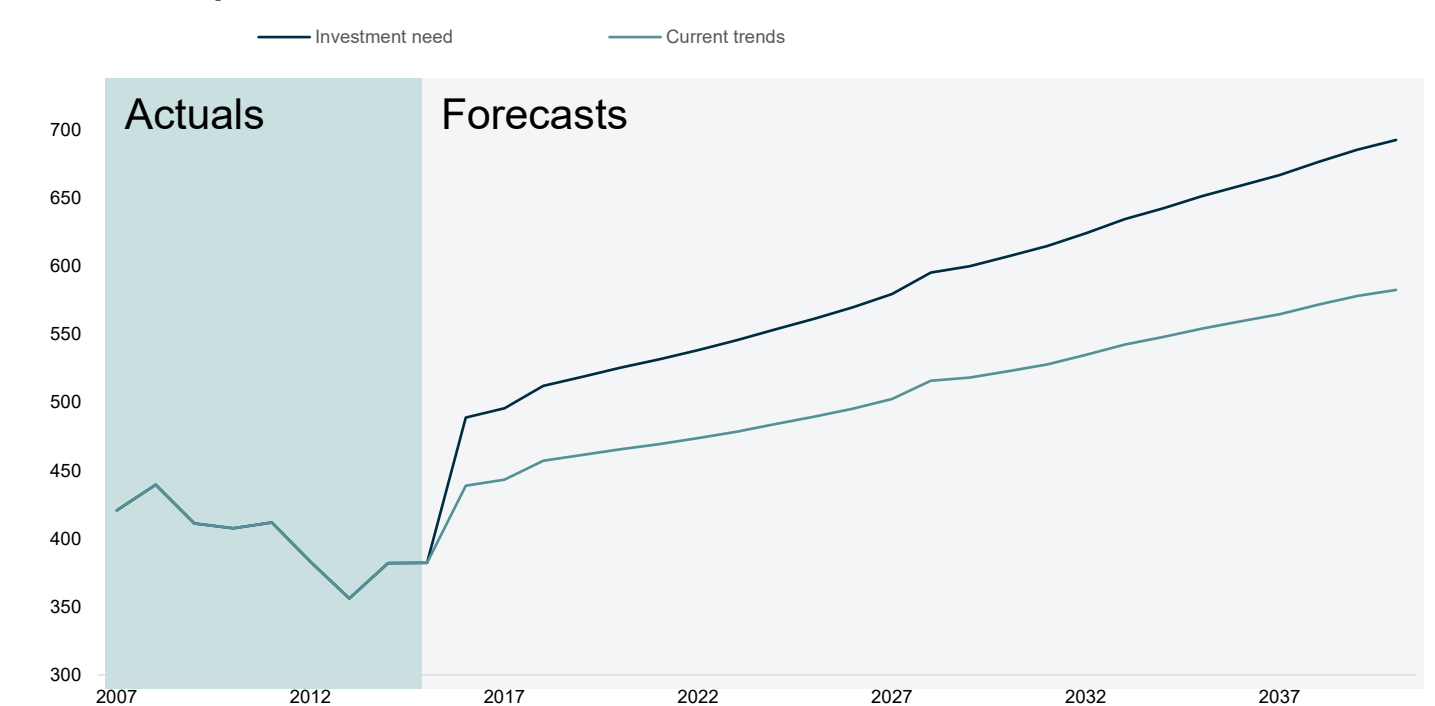
Quelle: IEA (2021)

Nachhaltige Transportlösungen



Verlagerung im Güterverkehr und historische Unterinvestitionen führen zu **veralteter und unzureichender Infrastruktur**, was auf die wachsende Nachfrage nach Güter- Personentransport auf Schienen trifft. Zusätzlich bieten politische und regulatorische Rückenwinde bedeutende Anreize, hier aktiv zu werden.

Investment Gap in USD Billion

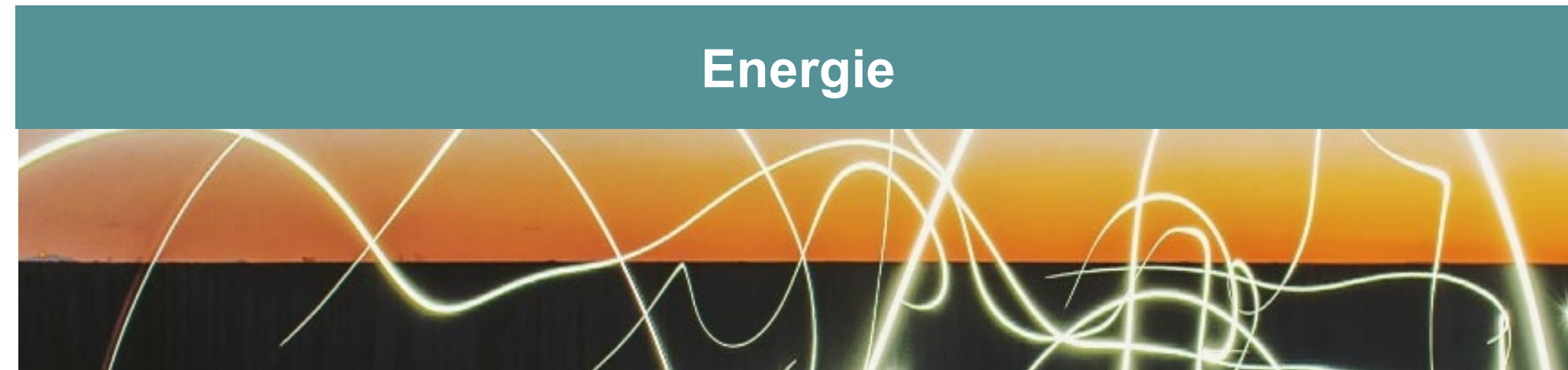


Quelle: European Union (2019)



Infrastruktursektoren und Subsektoren

Fokus auf diversifiziertem Investitionsansatz im gesamten Infrastruktur-Anlageuniversum



Energie



Transport

Distribution



Verteilungsstationen

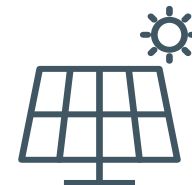


Verteilungsnetzwerke

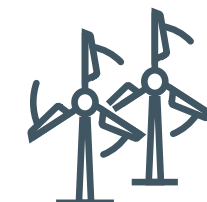


Batteriepakete

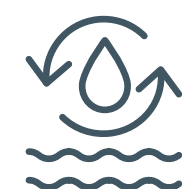
Produktion



Solar



Wind



Wasserkraft

Speicherung



Permanente Speicherung



Flexible Speicherung



Batteriespeicherung

Schiene



Netzwerk-Infrastruktur



Rollmaterial



Terminals

Strasse



Ladeinfrastruktur



H₂ / Elektrobusse



H₂ / Versorgungsnetz

Wasserwege



Fähren / Lastkähne



H₂ / NH₃-Schiffe



Binnenhäfen

Luftfahrt



Hubschrauber



Triebwerke



Flughafenausrüstung

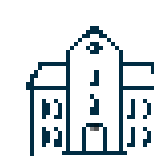
Kreislaufwirtschaft



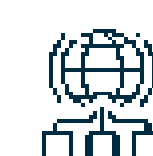
Telekommunikation



Soziale Infrastruktur



Digitale Infrastruktur



Infrastruktur-Allokationen bei Schweizer Pensionskassen

Infrastrukturanlagen werden zunehmend in Portfolios von Pensionskassen integriert und die Allokationen weiter ausgebaut



Schweizer Pensionskassenstudie 2024

Fokus: Gestaltungsmöglichkeiten in der 2. Säule

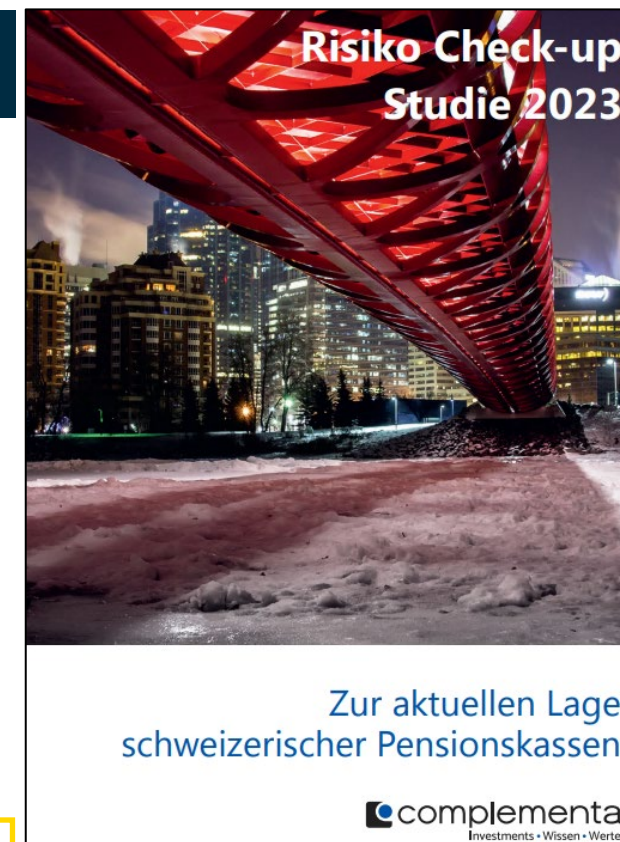


Stetig wachsende Infrastrukturallokationen seit 2014

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Liquide Mittel	7	5,6	5,1	5,7	5,6	5,5	4,6	4,6	4,1	4,4
Darlehen ab 2017**	0,8	0,8	0,8	0,5	0,5	0,5	0,7	0,7	0,6	0,4
Aktien und sonstige Beteiligungen beim Arbeitgeber	0,3	0,2	0,2	*	*	*	*	*	*	*
Obligationen in CHF	24,3	22,9	21,7	20,0	20,4	19,3	18,9	17,5	18,0	18,8
Obligationen Fremdwährungen	10,5	10,4	10,7	10,3	10,6	10,1	10,2	9,9	9,1	9,1
Aktien Inland	13,1	13,4	13,1	14,2	12,8	13,8	13,9	14,7	13,3	13,6
Aktien Ausland	16,3	16,8	17,6	18,0	16,5	17,9	18,8	19,1	17,8	18,5
Immobilien Inland	19,1	20,2	20,7	20,8	22,1	21,7	21,8	21,9	24,1	23,3
Immobilien Ausland	1,3	1,7	1,9	2,1	2,6	2,5	2,4	2,7	2,9	2,5
Hypotheken	1,2	1,1	1,2	1,3	1,3	1,4	1,5	1,5	1,9	1,8
Hedge Funds	1,5	1,4	1,4	1,2	1,3	1,1	1,2	1,1	1,0	0,8
Private Equity	0,8	0,9	0,9	0,8	0,9	1,1	1,2	1,4	1,7	1,6
Rohstoffe	1,1	0,8	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Infrastrukturanlagen	0,2	0,2	0,3	0,4	0,6	0,7	0,8	1,0	1,4	1,7
Nichttraditionelle Nominalwertanlagen		0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4
Andere alternative Anlagen	1,8	2,1	2,2	2,4	2,4	2,3	2,5	2,3	2,4	1,9
Übrige Aktiven	0,7	1,0	0,8	0,9	1,2	0,9	0,5	0,5	0,6	0,5
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* nicht erhoben

** bis 2016 Anlagen beim Arbeitgeber

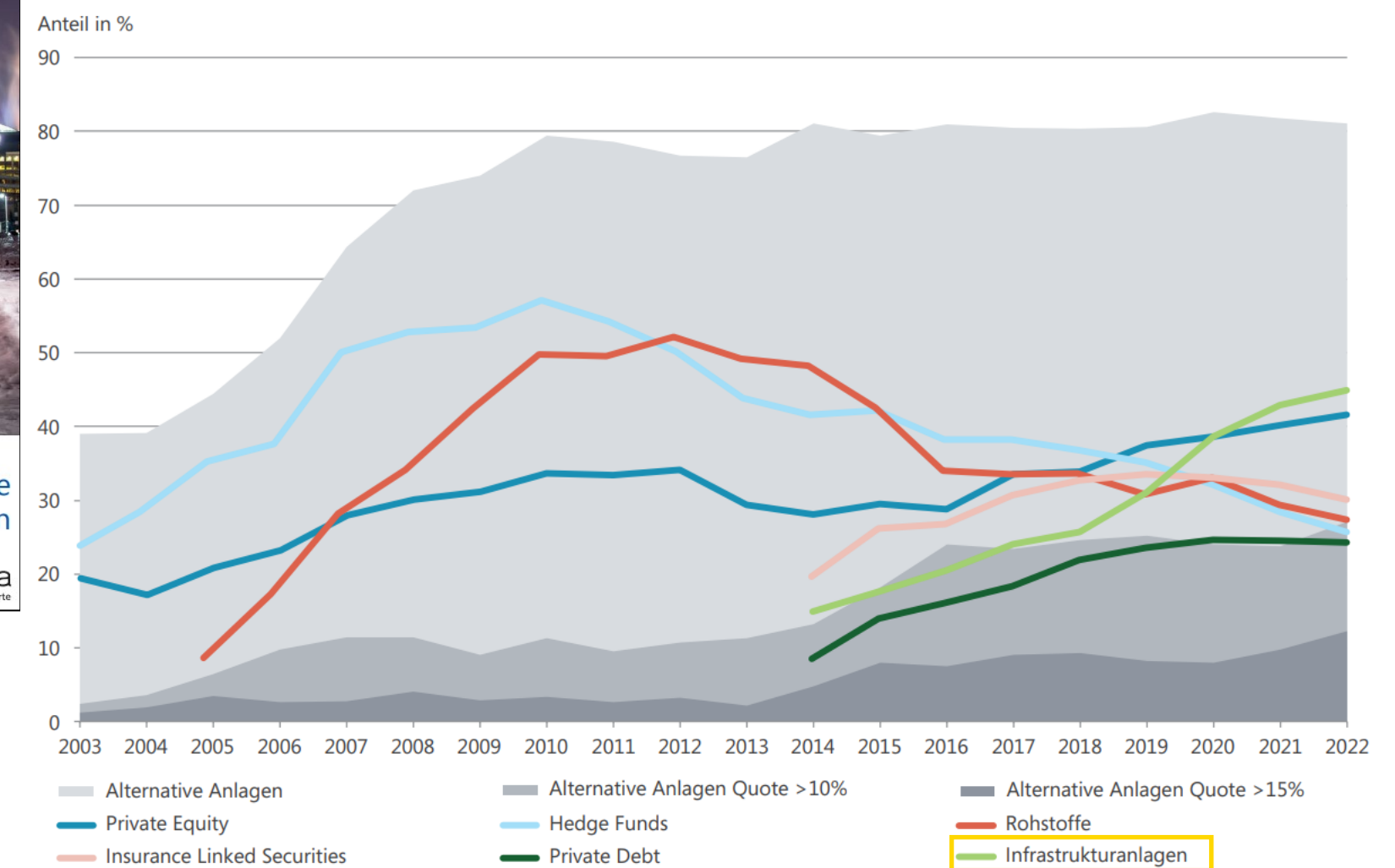


Risiko Check-up Studie 2023

Zur aktuellen Lage schweizerischer Pensionskassen



Steigender Anteil Pensionskassen mit Infrastruktur



Swisscanto

- Der Anteil an Infrastrukturanlagen nahm bei kleinen Pensionskassen von **1.4% auf 1.7% zu**, wobei bei allen alternativen Anlagen im allgemeinen ein Rückgang von 6.2% auf 5.3% verzeichnet wurde.
- Swisscanto stellt fest, dass illiquide Anlagen besser abgeschnitten haben, der alleinige Fokus auf die Kosten greife zu kurz und teurere Anlagen würden sich risikoadjustiert auszahlen.

Quelle: Swisscanto (2024)

Complementa

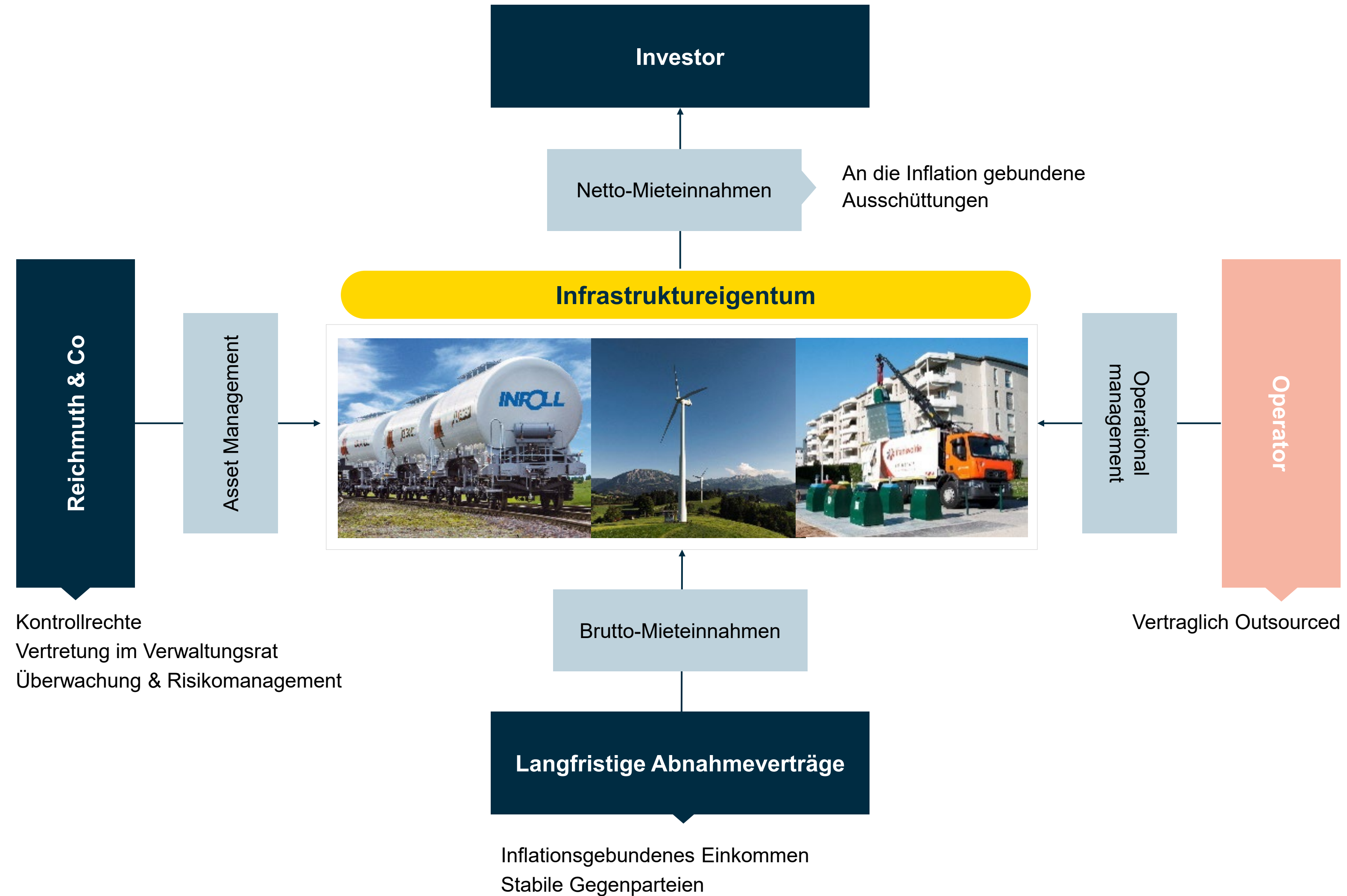
- Deutliches Wachstum bei Infrastrukturanlagen seit 2014 zu verzeichnen.
- Anzahl von Pensionskassen, welche in Infrastruktur investieren stieg in den vergangenen 5 Jahren von **26% auf aktuell 45%**.
- Es investieren inzwischen mehr Pensionskassen in Infrastruktur als Private Equity
- Die aktuell investierte Infrastrukturquote liegt bei **2.3%**.
- Trotz dem Marktumfeld mit höheren Zinsen und Inflation sind Pensionskassen bezüglich Infrastrukturinvestitionen nach wie vor sehr positiv gestimmt.

Quelle: Complementa (2023)



Funktionsweise von Infrastrukturanlagen

Stabile Renditen durch Eigentum an realen Vermögenswerten erzielen



Risiko-Rendite-Profile von Infrastrukturanlagen



	Core	Core +	Value-ADD	Opportunistic	Buyout
Annahmen zur Rendite	5 % - 9 %	8 % - 12 %	11 % - 15 %	15 % - 20 %	20 % - 25 %+
Hauptsächliche Risiken	Betriebsvoraussetzungen, Verschuldungsgrad, Regulierung	Bau	Strategieumsetzung	Marktrisiko, politisches Risiko und Währungsrisiko	Geschäftsmodell
Einnahmensicherheit Vertraglich	Ja	Ja	Nein	In einigen Fällen	Nein
Bereits Einnahmen generierend	Ja	Ja	In einigen Fällen	In einigen Fällen	Nein / Exit
Haupttreiber der Rendite	Einkommen	Einkommen & Wertsteigerung	Wertsteigerung	Wertsteigerung	Wertsteigerung
BIP-Sensitivität	Gering	Relativ gering	Hoch	Hoch	Hoch
Greenfield oder Brownfield	Brownfield	Beides	Beides	Beides	Beides
Entwicklungsrisiko	Nein	Nein	In einigen Fällen	In einigen Fällen	Ja
Rendite getrieben durch Verkauf/Exit	Nein	Nein	Ja	Ja	Ja
Betriebskomplexität	Tief / Mittel	Mittel	Hoch	Hoch	Mittel / Hoch

Quelle: Eigene Darstellung angelehnt an Evercore & Preqin



Infrastruktur im Portfolio bietet diverse Vorteile

Infrastruktur-Investitionen können attraktive Risiko-/Rendite-Eigenschaften bieten und eine diversifizierende Rolle spielen

Inflationsschutz

- Stabile Performance während Inflation

Expliziter Inflationsschutz:

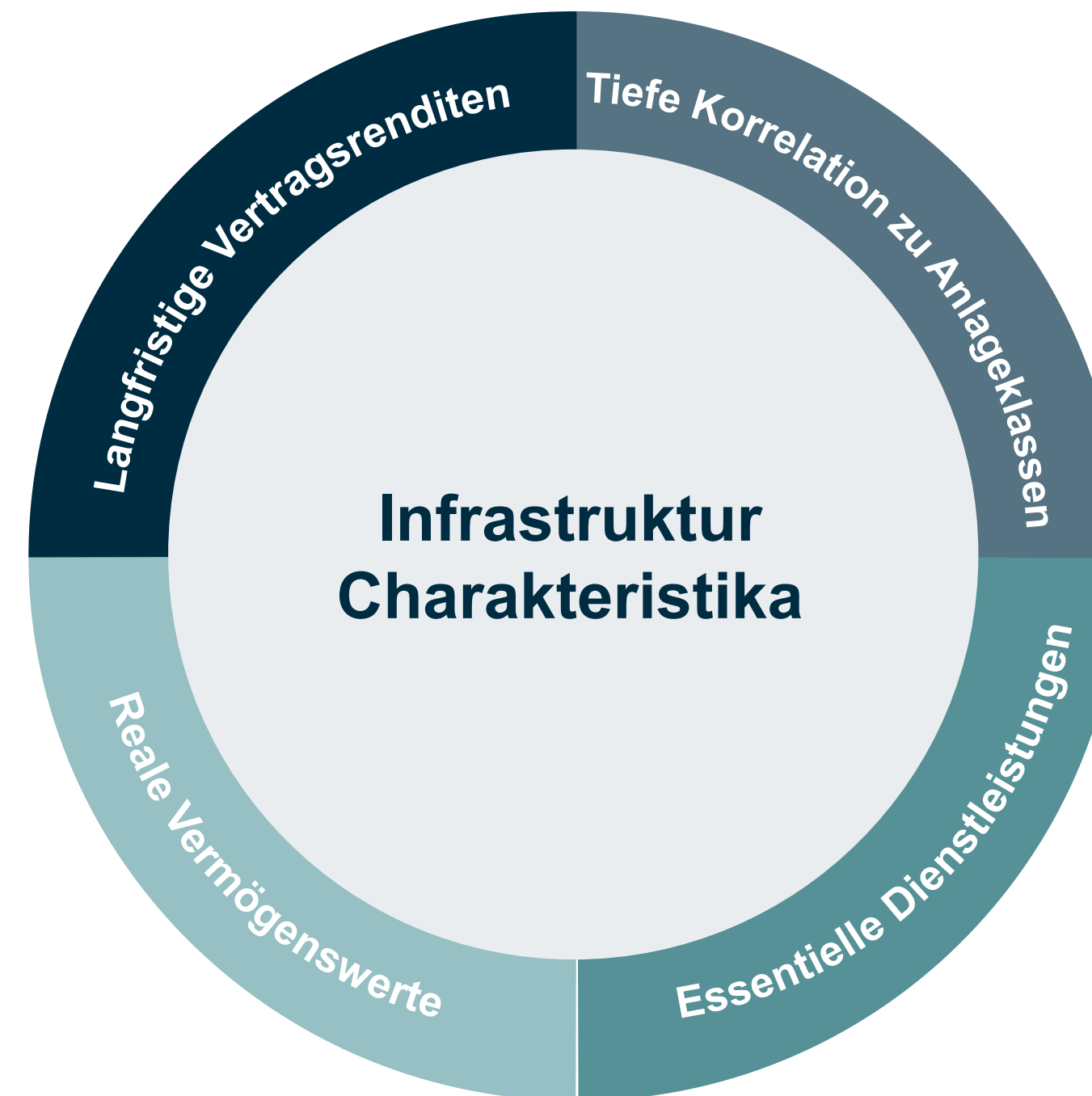
- Langfristig vertraglich vereinbarte Renditen
- Anpassbare Preisgestaltung

Impliziter Inflationsschutz

- Essentielle Güter und damit konstante Nachfrage
- Realwerte bieten Inflationsschutz mittels Werterhalt / Preisstabilität

Schutz vor Abwärtsrisiken

- Absicherung durch Reale Vermögenswerte
- Reale und langlebige Vermögenswerte, welche typischerweise eine geringe Technologieveralterung aufweisen.
- Megatrends bieten ein unterstützendes Umfeld für langfristige Renditen über den gesamten Wirtschaftszyklus
- Langfristige Sichtbarkeit und vertragliche Absicherung von Cash-Flows



Diversifikation

- Niedrige Korrelation mit anderen Anlageklassen
- Niedrige Korrelation zu öffentlichen Märkten insbesondere bei langfristigem Zeithorizont
- Andere und diverse Risikotreiber im Vergleich zu traditionellen Anlagen

Stabile und langfristige Cashflows

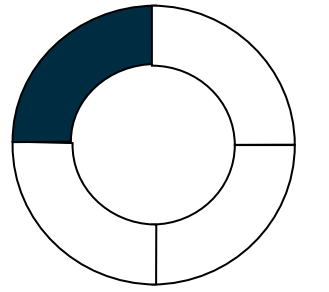
- Geringes Exposure zu Preis und Volatilitätsrisiken im freien Markt
- Infrastruktur bietet stabile Renditen in volatilen Märkten
- Gründe dafür sind:
 - Monopolistische Charakteristik
 - Hohe Eintrittsbarrieren
 - Wenig Wettbewerber
 - Stabile Nachfrage auch in wirtschaftlich schwachen Jahren

Quelle: Preqin, Roland Berger, Blackrock, Goldman Sachs

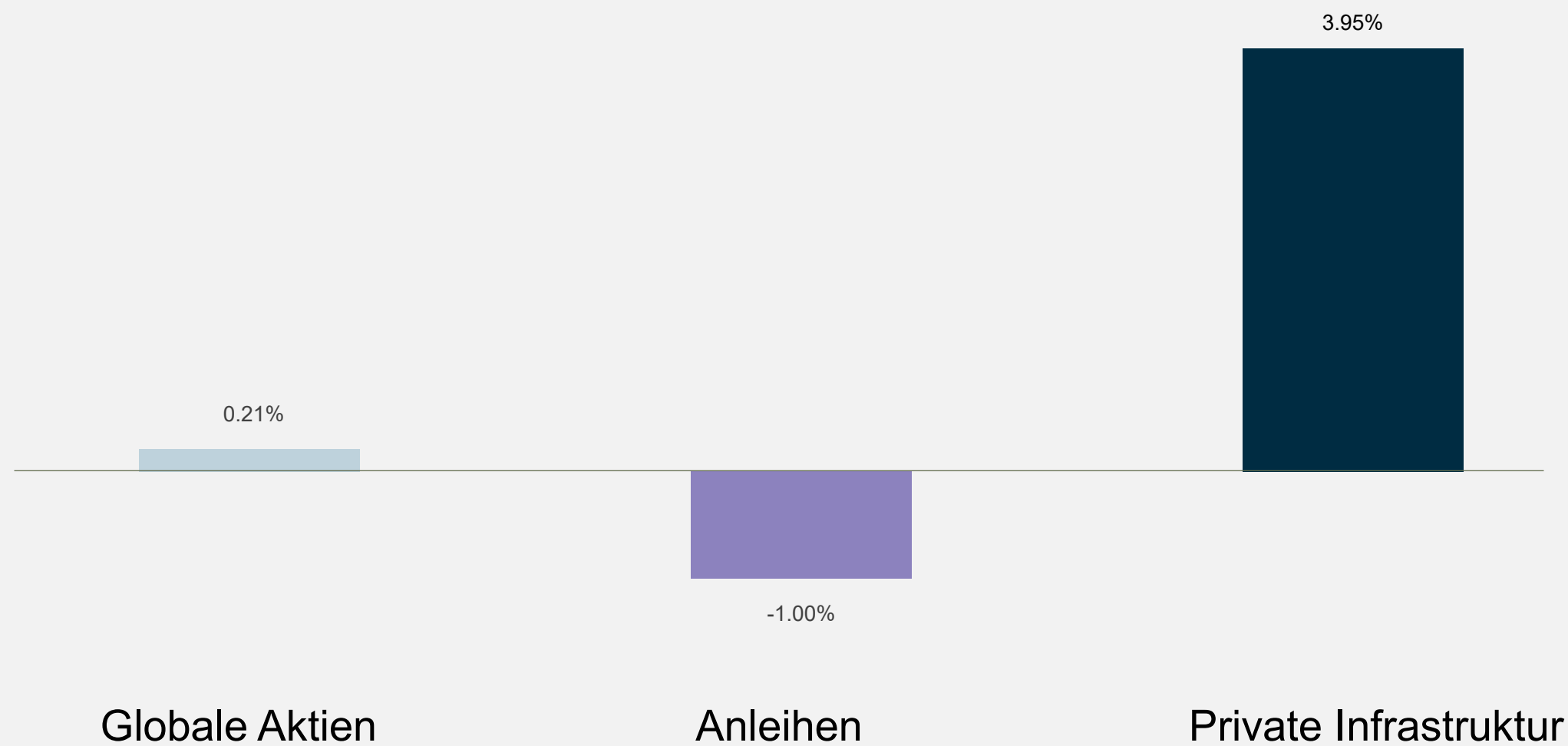


Inflationsschutz

Der Inflation mit Infrastrukturanlagen einen Schritt voraus sein



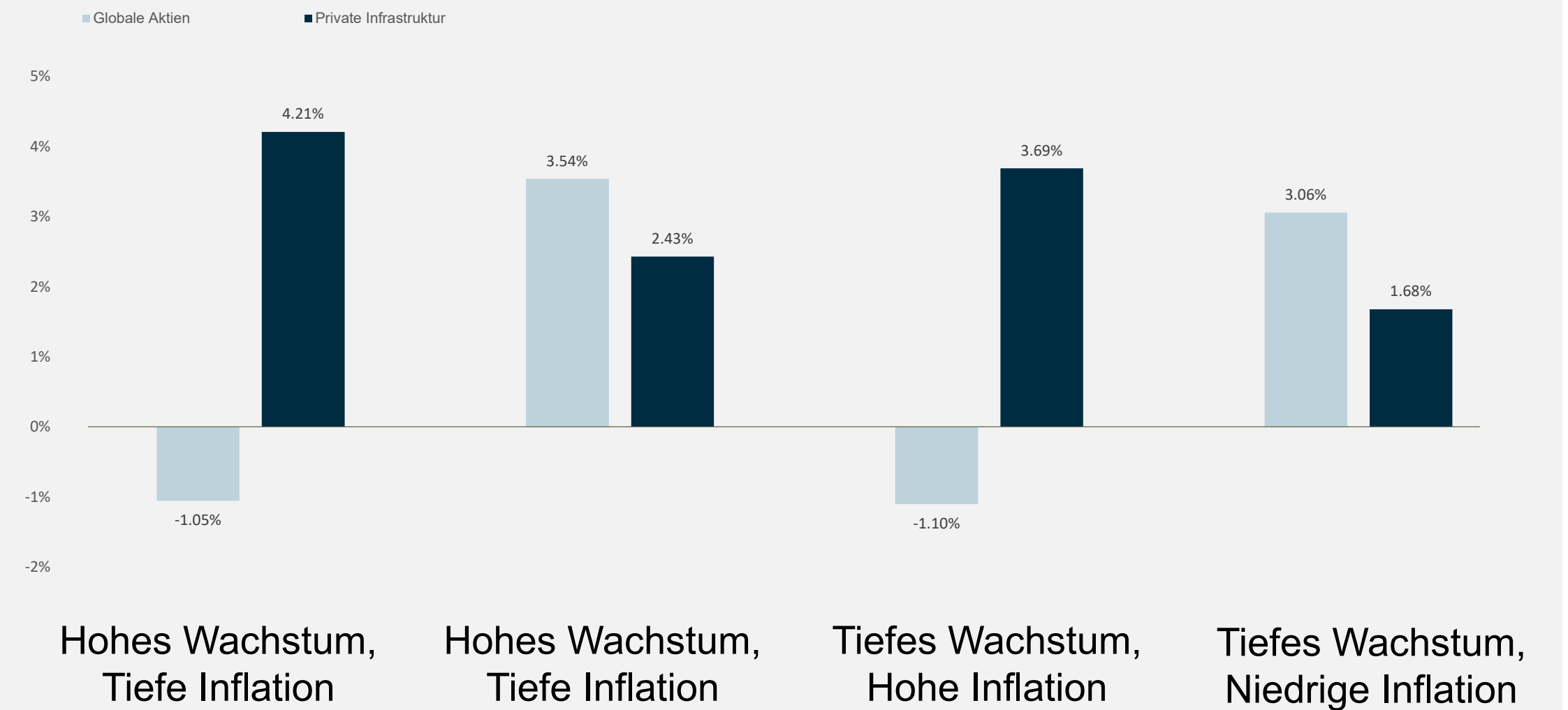
Ø vierteljährliche Renditen in Zeiten überdurchschnittlicher Inflation



Global Equities refers to the MSCI World Index; Fixed Income to the Bloomberg Global Aggregate Index; Private Infrastructure to the Preqin Infrastructure Index. See disclosures for full index definitions. Indexes are unmanaged and cannot be purchased directly by investors. Index performance shown for illustrative purposes only and does not predict or depict the performance of any investment. Inflation defined as Seasonally Adjusted CPI-U. Periods of above-average inflation are defined as quarters where CPI was above its historical average. During the time period analyzed, average CPI was 2.63% and there were 13 such quarters. Source: Bloomberg, Preqin. Data reflect the period from January 1, 2008 through September 30, 2023

Quelle: Eigene Darstellung angelehnt an Brookfield (2024)

Konsistente Performance über Marktzyklen hinweg



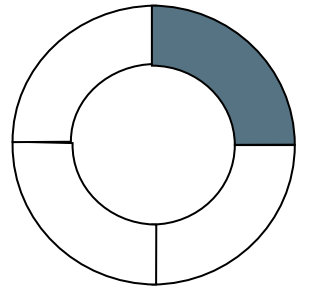
Global Equities refers to the MSCI World Index; Private Infrastructure to the Preqin Infrastructure Index. See disclosures for full index definitions. Indexes are unmanaged and cannot be purchased directly by investors. Index performance shown for illustrative purposes only and does not predict or depict the performance of any investment. Growth is defined as GDP. Inflation defined as Seasonally Adjusted CPI-U. Periods of High Inflation and Growth are defined as quarters where CPI and GDP were above its historical average over the period. Periods of Low Inflation and Growth are defined as quarters where CPI and GDP were below its historical average over the period. Source: Bloomberg, Preqin. Data reflect the period from January 1, 2008 through September 30, 2023.

Quelle: Eigene Darstellung angelehnt an Brookfield (2024)



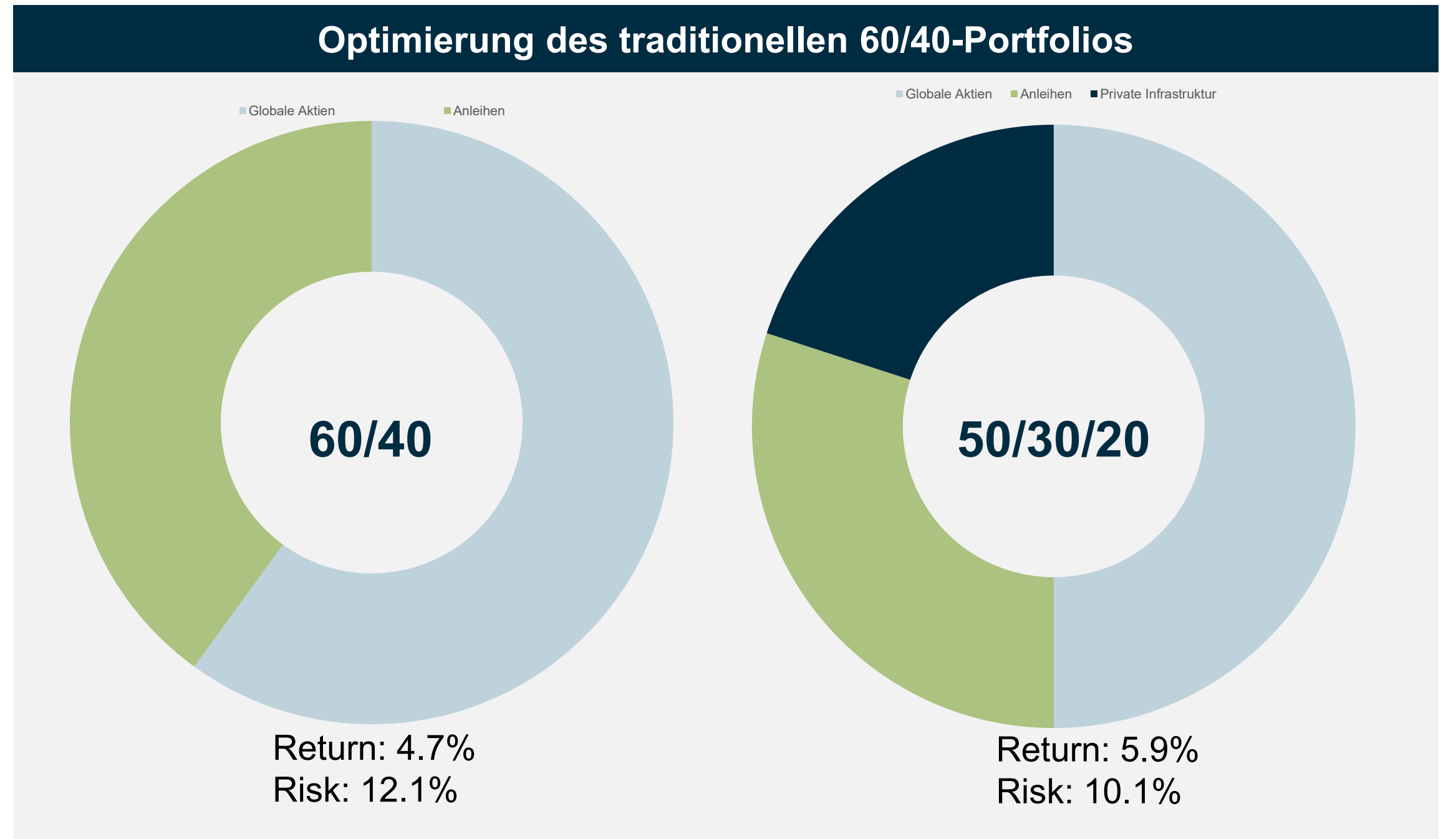
Diversifikation

Die tiefe Korrelation von Infrastruktur kann eine Schlüsselrolle für jedes Anlegerprofil und Optimierungsziel spielen



2Q08 – 4Q23		Global Bonds	Global Equities	Global REITs	U.S. Core RE	European Core RE*	APAC Core Re	Global Core Infra	Transport	Timber	Direct Lending	Venture Capital	Private Equity	Equity Long/Short	Relative Value	Macro	Bitcoin
Financial Assets	Global Bonds	1.0															
	Global Equities	0.4	1.0														
Global real estate	Global REITs	0.5	0.8	1.0													
	U.S. Core RE	-0.3	0.0	-0.3	1.0												
	European Core RE*	-0.2	0.0	-0.1	0.7	1.0											
	APAC Core Re	-0.2	0.0	0.0	0.8	0.7	1.0										
Real Assets	Global Core Infra	-0.1	0.1	0.1	0.4	0.3	0.5	1.0									
	Transport	-0.2	-0.1	-0.2	0.4	0.1	0.3	-0.1	1.0								
	Timber	-0.2	-0.2	-0.1	0.3	0.1	0.3	0.2	0.0	1.0							
Private Markets	Direct Lending	0.1	0.7	0.6	0.2	0.2	0.3	0.3	0.0	-0.1	1.0						
	Venture Capital	0.1	0.5	0.4	0.3	0.5	0.3	0.2	0.0	0.0	0.5	1.0					
	Private Equity	0.3	0.8	0.7	0.3	0.4	0.3	0.2	0.0	-0.1	0.8	0.8	1.0				
Hedge Funds	Equity Long/Short	0.3	0.9	0.7	-0.1	0.0	-0.1	0.1	-0.2	-0.2	0.7	0.6	0.8	1.0			
	Relative Value	0.2	0.9	0.8	-0.1	0.1	0.0	0.1	-0.2	-0.2	0.9	0.5	0.8	0.9	1.0		
	Macro	0.0	0.3	0.3	0.0	0.2	0.0	0.0	-0.2	0.1	0.1	0.2	0.2	0.3	0.3	1.0	
Crypto	Bitcoin	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1	0.0	1.0

Quelle: Eigene Darstellung angelehnt J.P Morgan Guide to Alternatives S. 11 (2024)



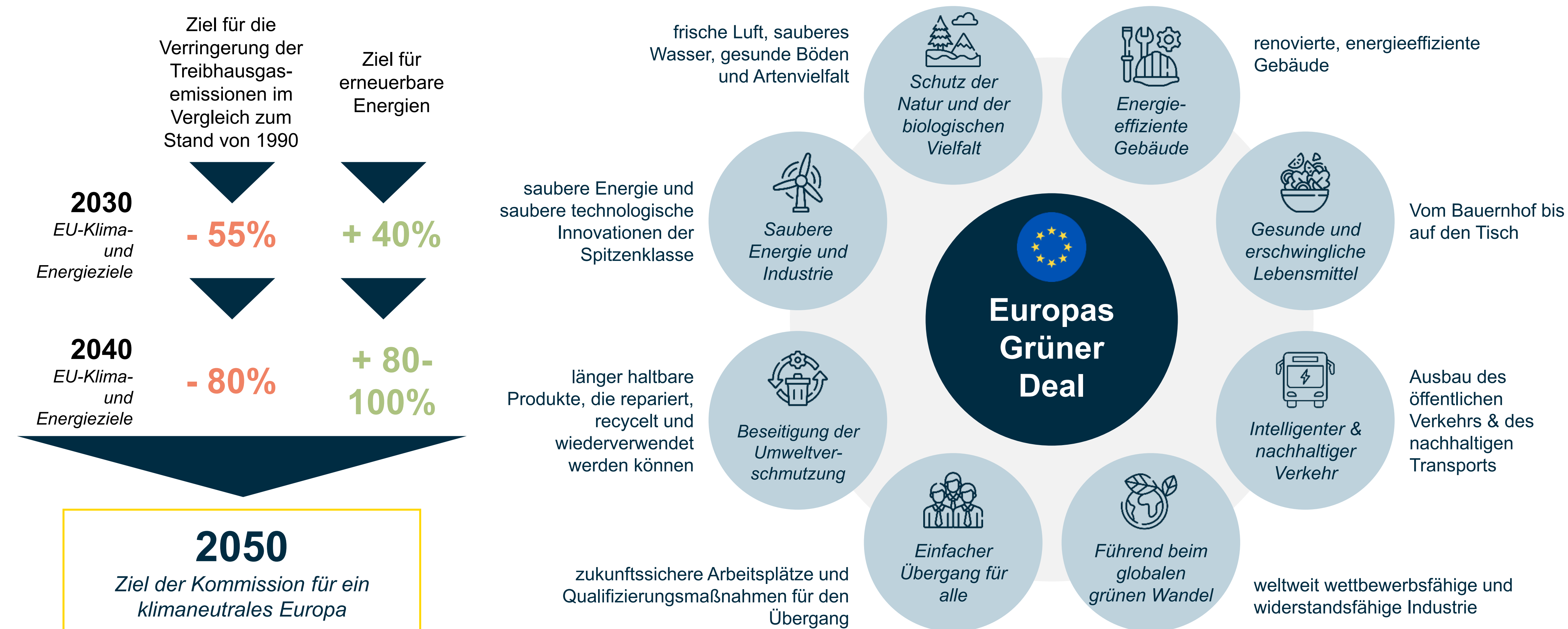
Global Equities refers to MSCI World Index; Fixed Income refers to Bloomberg Global Aggregate Index; Private Infrastructure refers to the Preqin Infrastructure Index. See disclosures for full index definitions. Indexes are unmanaged and cannot be purchased directly by investors. Index performance is shown for illustrative purposes only and does not predict or depict the performance of any investment. Source: Bloomberg, Preqin. Data reflect the period from January 1, 2008 through September 30, 2023.

Quelle: Eigene Darstellung angelehnt an Brookfield (2024)



Implikationen des europäischen Green Deal

Europa zum ersten klimaneutralen Kontinent der Welt machen





**AVENIRPLUS Anlagestiftung
Infrastruktur Portfolio &
Case Study / Projektpipeline**

AVENIRPLUS

Portfolio Anlagegruppe «Infrastruktur» per 30. Juni 2024

Portfoliogesellschaft	In % vom totalen Marktwert	Investiertes Kapital	Realisiertes Ergebnis	Aktueller Marktwert	TVPI	Brutto IRR
Windpark Hulterna Holding AG	20.6%	5'800	603	5'292	1.02x	0.8%
CargoRoll Holding AG	26.6%	5'090	-	6'843	1.34x	9.5%
aventron AG	32.0%	7'413	400	8'225	1.16x	8.1%
Green Titan AG	20.8%	5'495	-	5'349	0.97x	n.a.*
Total		23'797	1'003	25'709	1.12x	6.1%

#	Option	Eckdaten	Highlights
1	Project PET	<ul style="list-style-type: none"> ▶ EUR 5m ▶ Q4 2024 	Investition in ein PER-Recyclingwerk zur Förderung der nachhaltigen Kreislaufwirtschaft in Europa
2	Project BESS	<ul style="list-style-type: none"> ▶ EUR 5m ▶ Q4 2024 	Investition in eine Batterie-Speicheranlage in Deutschland zur Unterstützung der Netzstabilität und dem Zubau von erneuerbarer Energie-Lösungen



*Investment still valued at cost

Project Titan

Beim Projekt Titan 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: 72 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%



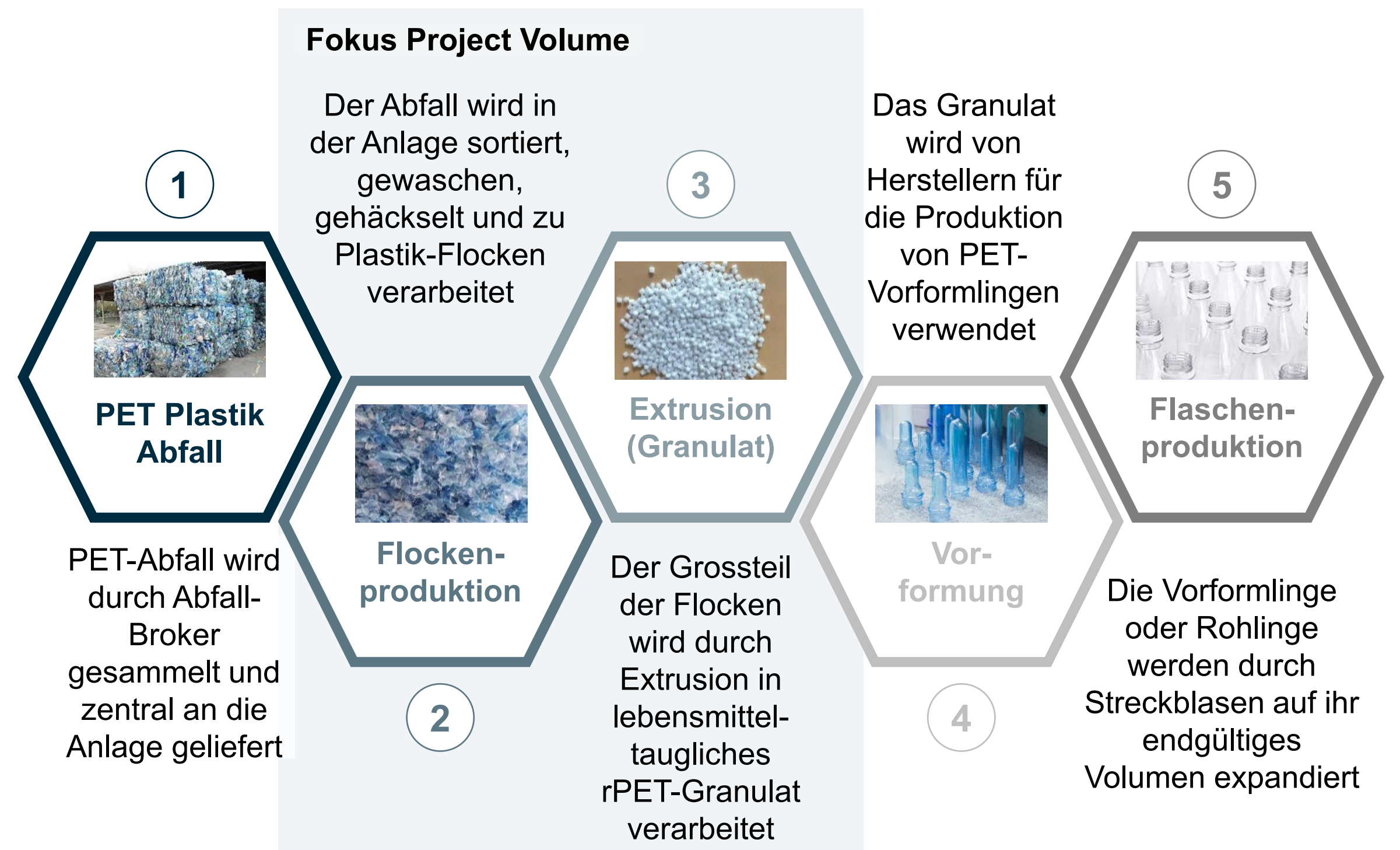
Project Volume – Übersicht

Volume produziert recycelte PET-Rohstoffprodukte in Form von Flocken und Granulat für Plastikverpackungen mit Schnelldreher-Charakter

Project Volume: Übersicht

- ▶ Project Volume repräsentiert eine hoch-attraktive Investitionsmöglichkeit in eines der wenigen nachhaltigen Plastik-Recyclingprojekten in England in einem starken politischen Umfeld. Die Anlage soll bei vollem Betrieb rund 20'500 Tonnen an recyceltem PET-Rohstoff («rPET») herstellen und vertreiben.
- ▶ In der Wertschöpfungskette integriert Project Volume das Recyceln und die Herstellung verschiedener Rohstoffe, die beispielsweise für die Herstellung von PET-Flaschen oder anderer lebensmitteltauglicher Behälter Anwendung finden.
- ▶ PET Rohstoff, welcher für das Recycling benötigt wird, sowie Abnahme des recycelten rPET werden vor Financial Close zu mindestens 70% via Liefer- bzw. Abnahmeverträge mit unterschiedlichen Laufzeiten (3-7 Jahre) gesichert.
- ▶ Das restliche Volumen wird abnahmeseitig sowie lieferungsseitig nach Baubeginn gesichert, um weitere Risikoabschläge auf den Preisen, welche Kunden einpreisen, zu vermeiden. In jedem Fall sind bei Produktionsbeginn 100% der Ab- sowie Annahme mit kostenorientierten und indextierten take-or-pay Verträgen gesichert.
- ▶ Der Markt für recycelten PET-Rohstoff in Grossbritannien profitiert aktuell signifikant von staatlichen Regulierungen zur Förderung einer nachhaltigen Kreislaufwirtschaft. Ziel der britischen Regierung ist die vollständige Beseitigung von vermeidbarem Plastikverbrauch bis zum Jahr 2042.
- ▶ Ein Teil der Umsetzung dieser Strategie wurde durch die «Plastic Packaging Tax» vorgenommen: Zur Herstellung von PET-Flaschen muss ein Mindestanteil von 30% recyceltem PET-Rohstoff nachweislich eingehalten werden. Wird dieser Anteil unterschritten, entstehen dem Hersteller signifikante steuerliche Nachteile. Entsprechend können beim Verkauf von rPET signifikante Prämien für den Rohstoff erzielt werden.

Project Volume in der Wertschöpfungskette des PET-Flaschenherstellung



BESS Wunsiedel kommt zum richtigen Zeitpunkt

Das Batteriespeichersystem ist strategisch platziert, um von Energiefluktuationen zu profitieren und das bayerische Netz zu stabilisieren, welches zunehmend der Volatilität der erneuerbaren Energieerzeugung ausgesetzt ist

Projektzusammenfassung

Projekt-Typ:
Energiespeicherung

Entwickler:
MW Storage AG

Lebensdauer des Projektes:
15+ Jahre

Erwartete EK-Rendite:
> 10 %

Voraussichtlicher Start des Betriebs:
Q1 2025

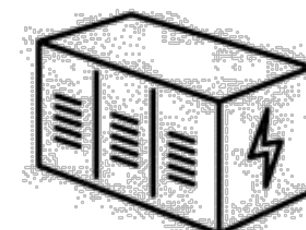
Installierte / Ladekapazität:
100 MW / 200 MWh



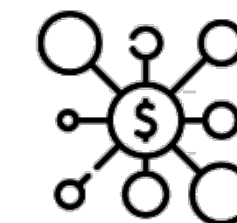
Wunsiedel



Großangelegtes Projekt entwickelt von einem Schweizer Entwickler von Batteriespeicheranlagen



Bewährte Technologie mit bereits definierten zuverlässigen Lieferanten und Auftragnehmern



Verringerung des Risikos der Umsätze durch die Kombination verschiedener Einnahmequellen



Hohe Margen und kontinuierliche Generierung von Geldflüssen



In Deutschland gelegen, einem robusten Wachstumsmarkt für erneuerbare Energien (10% CAGR von 2023 bis 2030)



Reichmuth & Co.
Investment Management AG
Gartenstrasse 32
8002 Zürich

Christian Ilgner
christian.ilgner@reichmuthco.ch
+41 41 249 49 93





AVENIRPLUS
ANLAGESTIFTUNG

Anlagestiftung AVENIRPLUS: Diversifiziert in
Infrastruktur in der Schweiz und Europa investieren

Andreas Staub,
Geschäftsführer Anlagestiftung AVENIRPLUS

AVENIRPLUS

ANLAGESTIFTUNG

Diversifiziert in Infrastruktur in der Schweiz
und Europa investieren

31. Oktober 2024



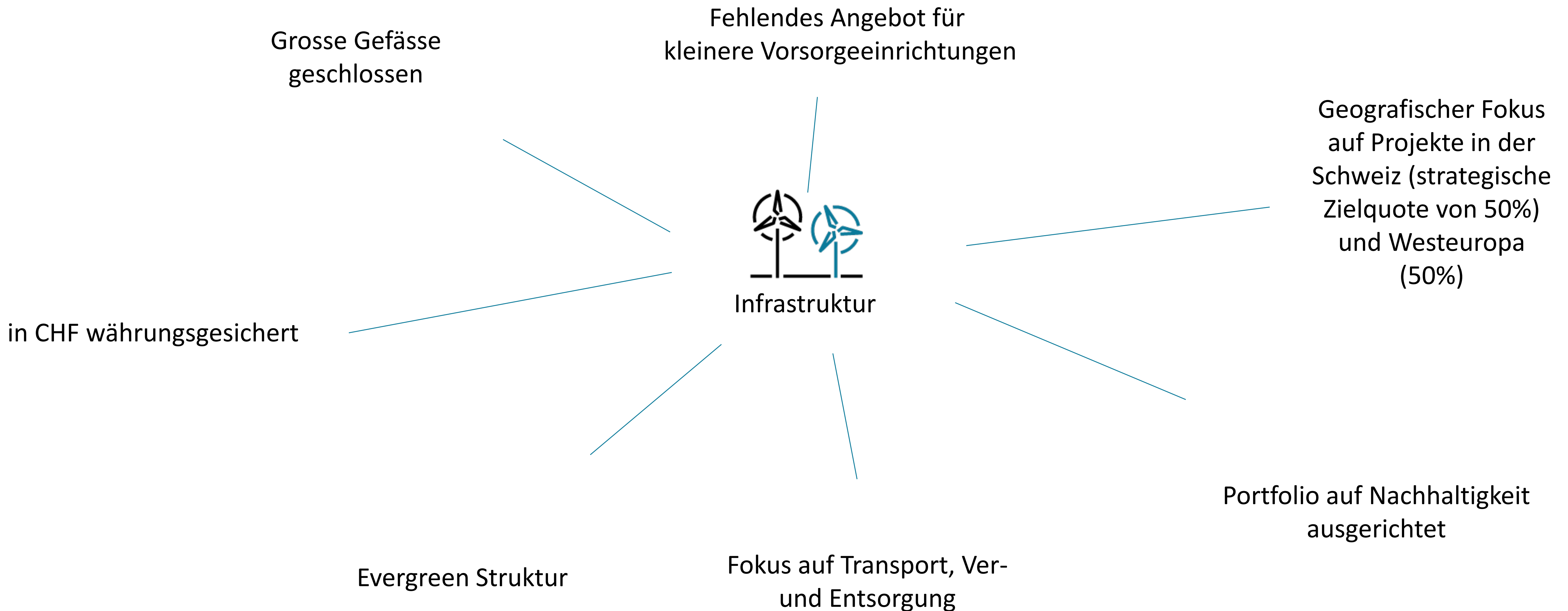
Trägerin der Stiftung

Den Werten Vertrauen, Kompetenz, Unabhängigkeit und Tradition verpflichtet.

- Trägerin der Stiftung ist die v.FISCHER INVESTAS Gruppe mit einer 150-jährigen Unternehmensgeschichte.
- Die Investas, als Tochtergesellschaft der v.FISCHER INVESTAS und FINMA-regulierte Asset Managerin, ist verantwortlich für das Portfolio Management der Anlagegruppen.



Konferenz der Geschäftsführer
von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs
de Fondations de Placement



Strategie der Anlagegruppe Infrastruktur



Strategie

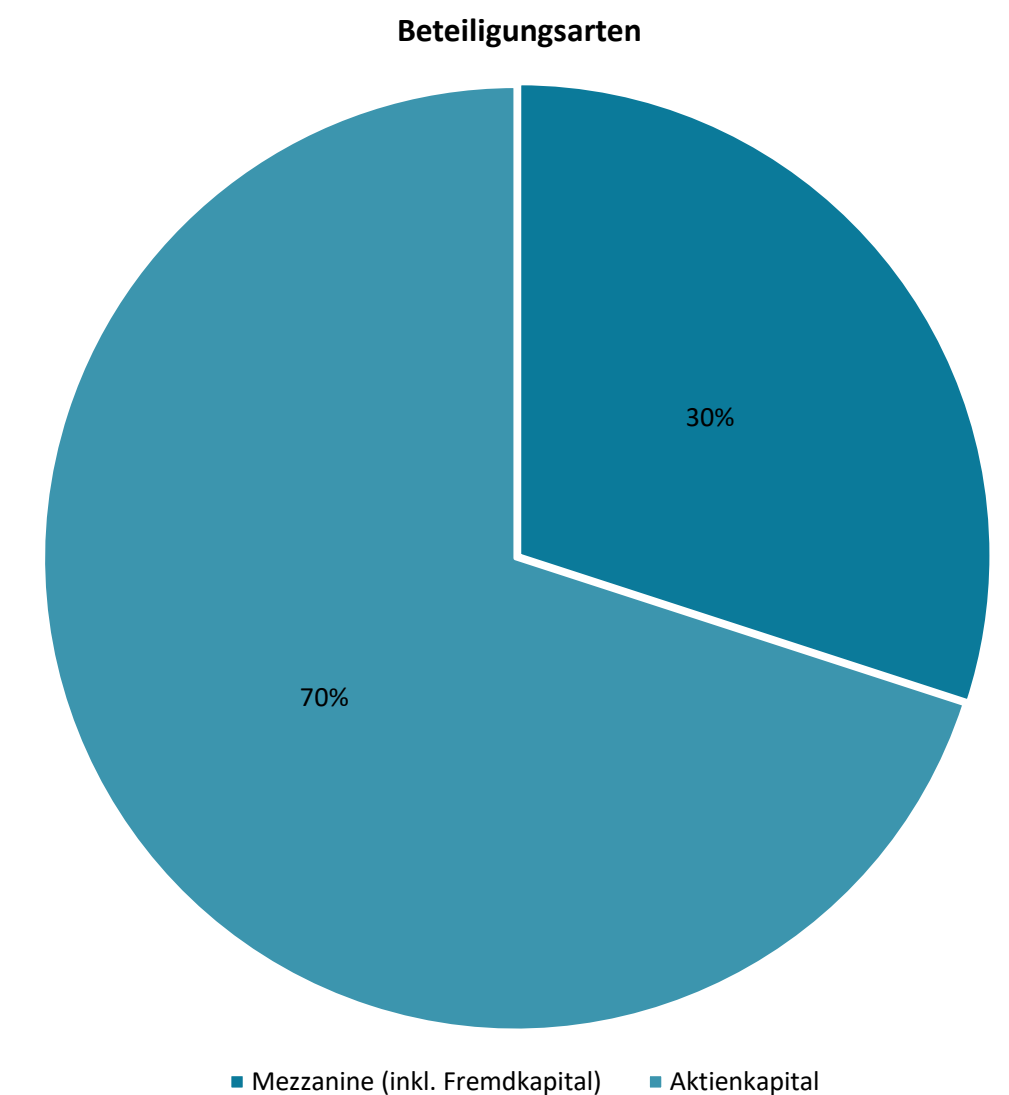
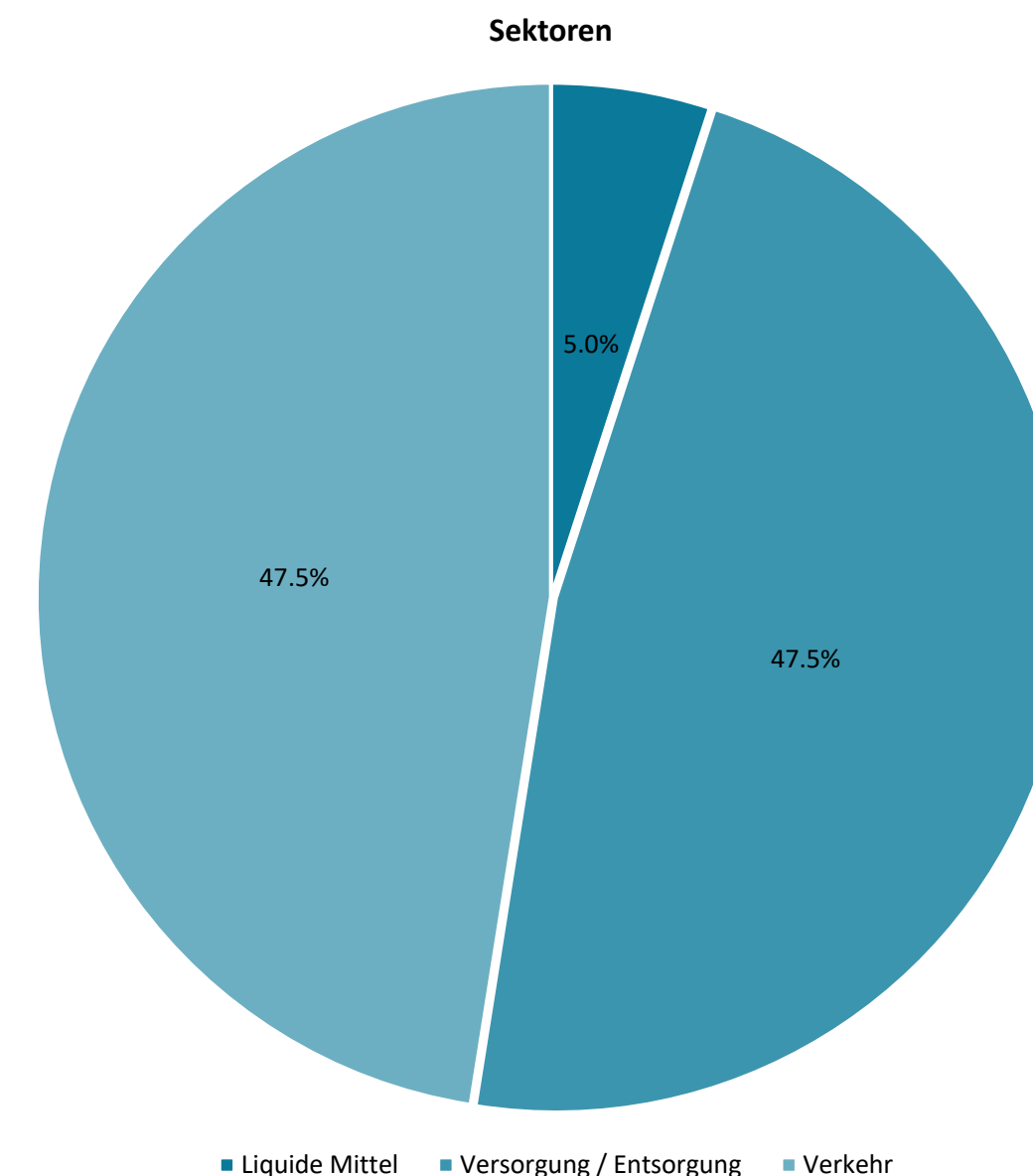
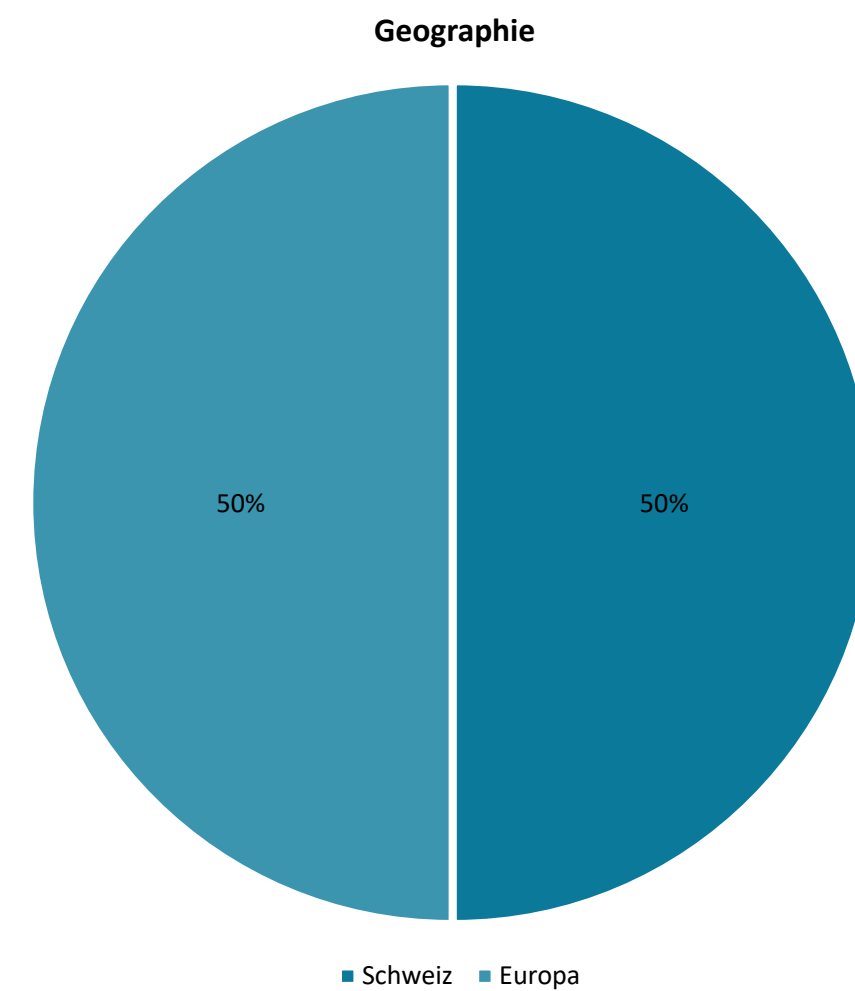
Zielausrichtung – breit diversifiziert mit stabilen Erträgen

Strategie
Core / Core+

Evergreen-Struktur

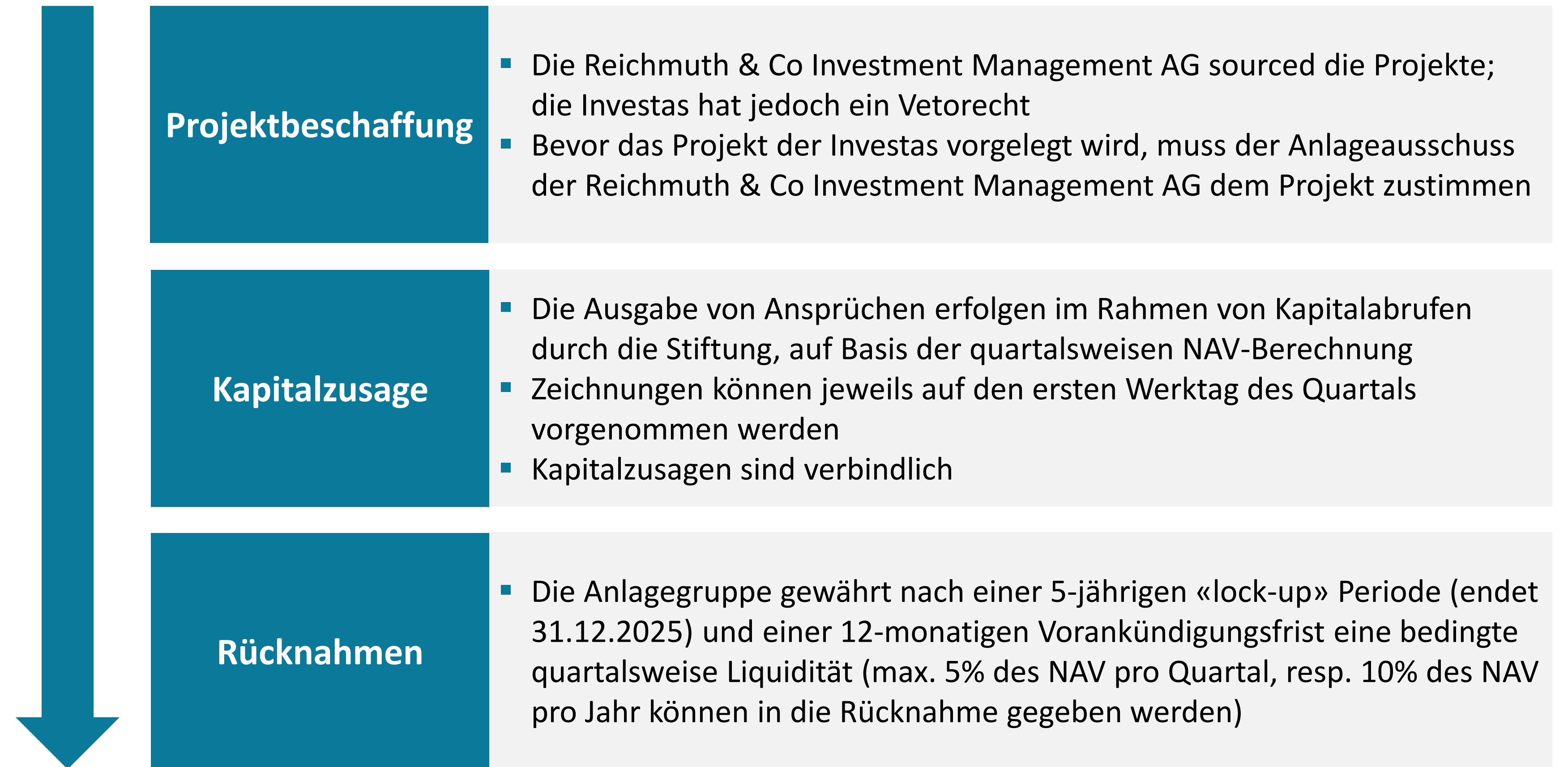
Zielrendite
Inflation plus 5% (netto) in CHF

- **Projektphasen:** Fokus auf Brownfield (bezeichnet den Kauf von bestehenden Infrastrukturanlagen)
- **Projektarten:** Einmalige & skalierbare Investitionen
- **Investitionsgrößen der Projekte:** CHF 5 – 10 Millionen Eigenkapital
- Fokus auf Direktinvestitionen, Co-Investitionen nur ausnahmsweise



Strategie

Investitions- und Desinvestitionsprozess



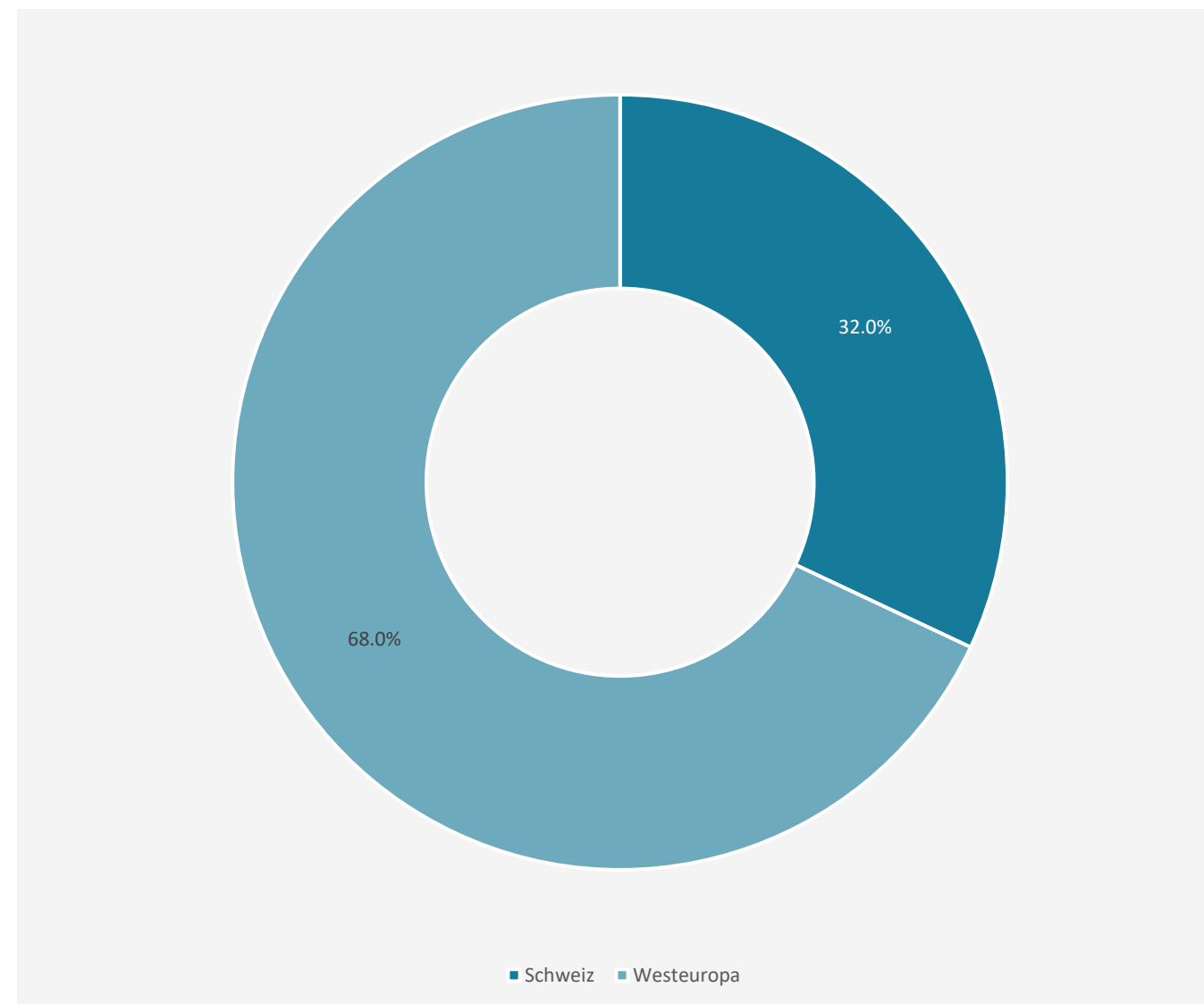
Aktuelles AVENIRPLUS Infrastruktur Portfolio



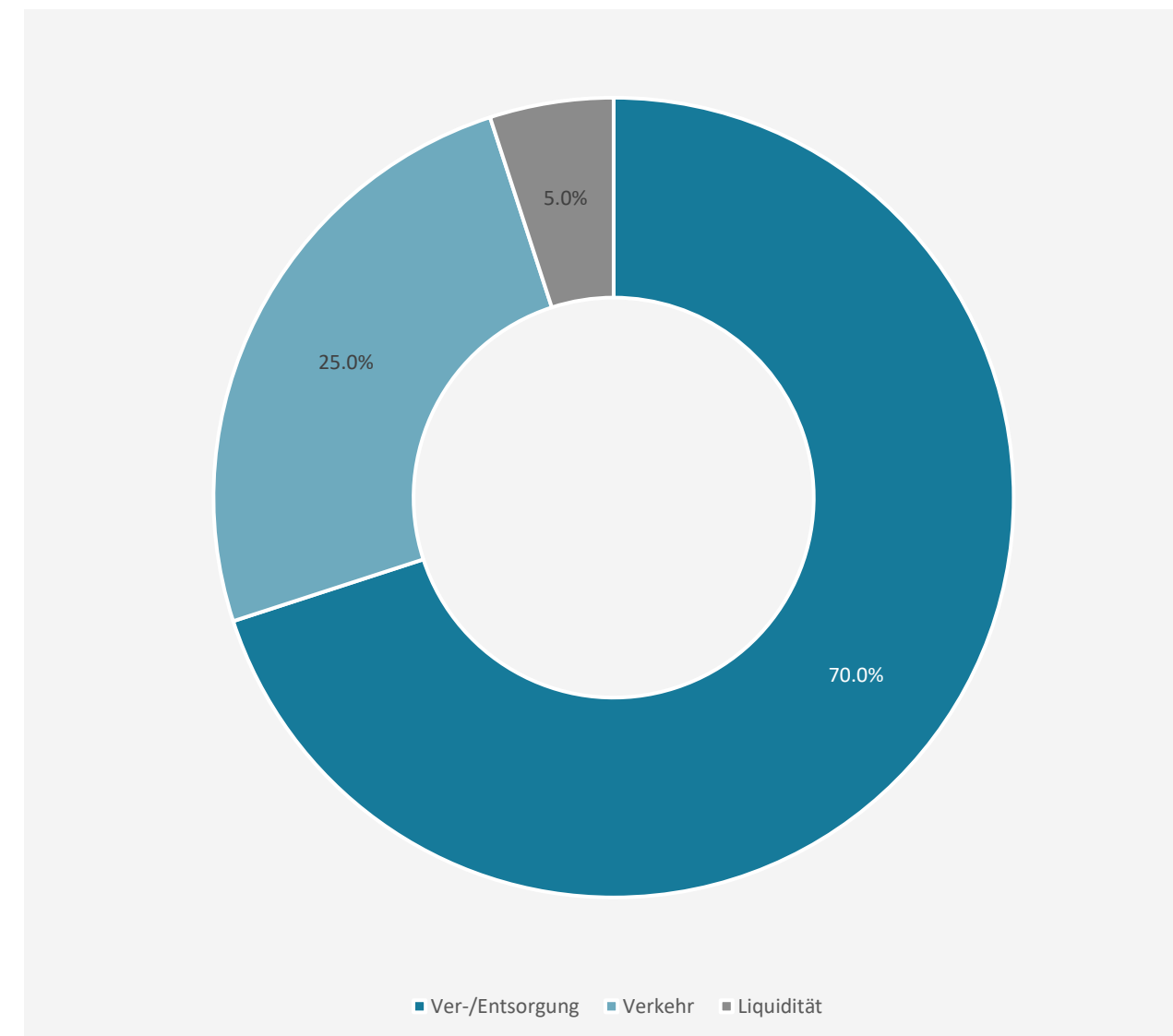
Portfoliogesellschaft	Geografischer Fokus	in % vom totalen Marktwert	Investiertes Kapital	Realisiertes Ergebnis	Aktueller Marktwert	TVPI	Brutto IRR
Windpark Hultema Holding AG	Schweden	20.6%	5'800	603	5'292	1.02x	0.8%
CargoRoll Holding AG	Schweiz / Europa	26.6%	5'090		6'843	1.34x	9.5%
aventron AG	Schweiz	32.0%	7'413	400	8'225	1.16x	8.1%
Green Titan AG	Spanien / Italien	20.8%	5'495		5'349	0.97x	n.a.
Total			23'797	1'003	25'709	1.12x	6.1%

Projekt	Geografischer Fokus	Eckdaten	Investitionszeitraum	Highlights
Projekt «BESS»	Deutschland	EUR 5 Mio.	Q4 2024	➤ Investition in Batterie-Speicherwerk in Deutschland zur Unterstützung der Netzstabilität und dem Zubau von erneuerbaren Energie-Lösungen
Projekt «PET»	England	EUR 5 Mio.	Q 4 2024	➤ Investition in ein PET-Recyclingwerk zur Förderung der nachhaltigen Kreislaufwirtschaft in Europa

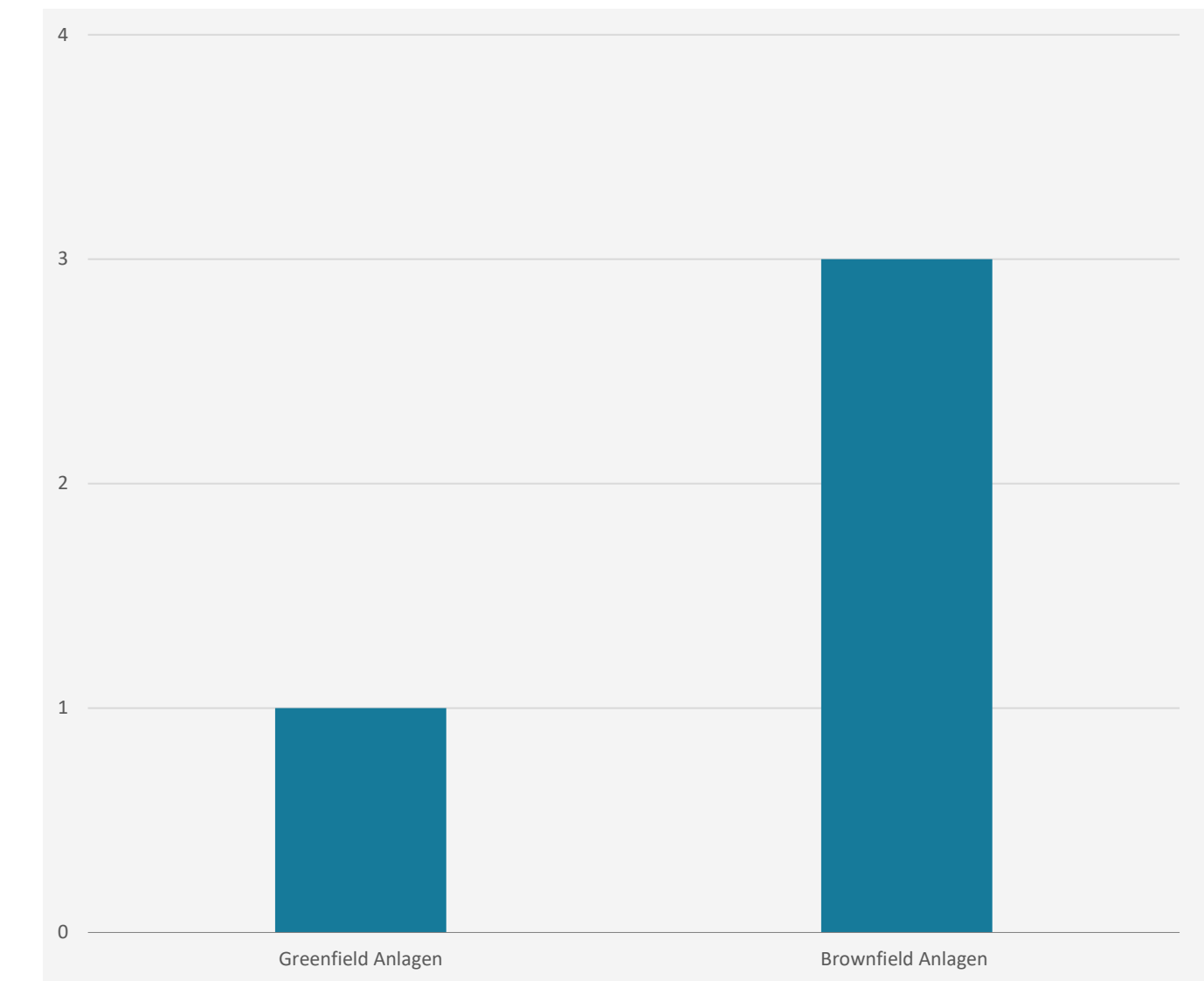
Geografische Aufteilung des Portfolios



Sektor Aufteilung

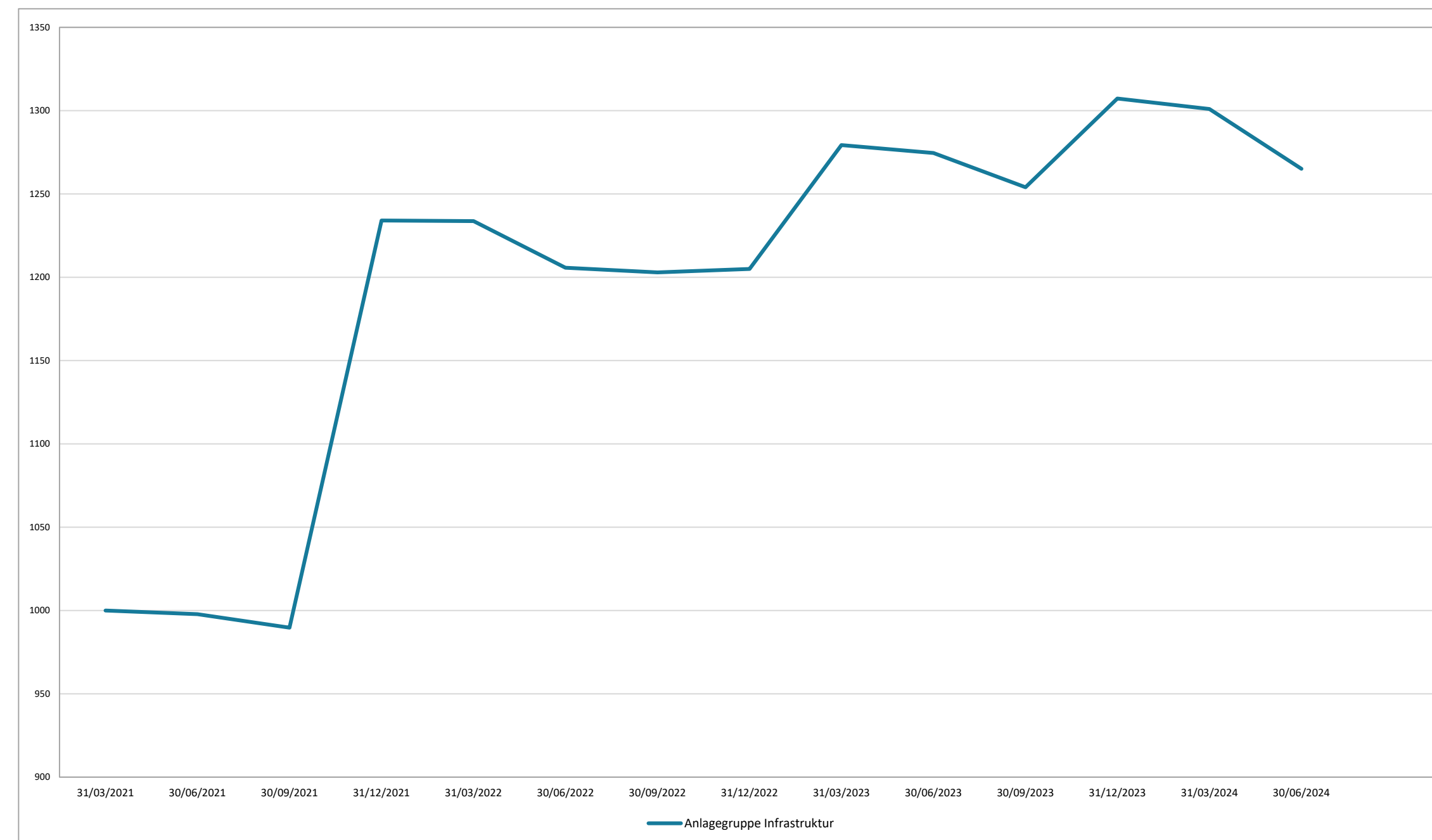


Allokationsarten (Anzahl Projekte)



Unser Leistungsausweis

Bereits im ersten Jahr der Lancierung konnte eine bedeutende Aufwertung auf den Beteiligungen in Rollmaterial und Windpark vollzogen werden. Trotz dem Portfolioaufbau war der Portfoliomanager in der Lage, für die Investoren der ersten Stunde einen deutlichen Mehrwert zu erzielen.



↑
26.50%
seit Auflage

Aktuelle Kapitalaufnahme Anlagegruppe Infrastruktur

Zielvolumen	CHF 30 Millionen
Verwendungszweck	Erwerb und Finanzierung von zwei nachhaltigen baureifen Infrastrukturprojekten (Batteriespeicherwerk BESS und PET-Recycling Anlage) sowie weitere Projekte in Akquisitionsphase
Mindestzeichnungsbetrag	CHF 100'000
Zeichnungsfrist:	bis 29.11.2024
Kapitalabruf:	bis zu CHF 12 Mio. zeitnah bis Ende 2024, Rest bis Q2 2025

Schweizerische Anlagestiftung für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen mit Fokus auf Projekte in der Schweiz (strat. Zielquote von 50%)

Evergreen Struktur

Portfolio auf Nachhaltigkeit gerichtet

In CHF währungsgesichert

Zeichnungen bereits ab CHF 100'000 möglich

Zeitnahe Kapitalabruf

Infrastruktur



**Dienstleistungen und mehr.
Seit 1873.**



Swiss KMU Partners: Fokussiert in Batteriespeicherprojekte investieren

Daniel Rüdüsüli,
Swiss KMU Partners



Grossbatteriespeicher (BESS) als Investition

Verantwortung & Möglichkeit

Grossbatteriespeicher (BESS)



MW Storage AG – Ingenbohl – 28 MW
heutige Besichtigung, 1. BESS von uns

- Erstellt 2020, live 2021
- Grösster Batteriespeicher der Schweiz seit Beginn und bis heute
- Effektive Rendite massiv über dem Benchmark im Vergleich mit anderen Infrastrukturanlagen

BESS in unserem Besitz, die LIVE sind



MWS INGENBOHL
20 MWH ; SCHWEIZ ;
GEBAUT 2019-2020
GRÖSSTES BESS DER SCHWEIZ



MWS INTERNATIONAL
20 MWH ; FINNLAND ;
GEBAUT 2021-2022
GRÖSSTES BESS
FINNLANDS



MWS INGENBOHL 2
8 MWH ; SCHWEIZ ;
GEBAUT 2023-2024
AUSBAU DES
BESTEHENDEN BESS



MWS SUOMI ONE
20 MWH ; FINNLAND ;
IM BAU 2023-2024

BESS in Bau

MW STORAGE WUNSIEDEL

KAPAZITÄT	200 MWH
STANDORT	DEUTSCHLAND
BAUZEIT	2023-2025
SERVICES	PRL / SRL / ARBITRAGE
INBETRIEBNAHME	Q2/2025

MW STORAGE SUOMI TWO

KAPAZITÄT	20 MWH
STANDORT	FINNLAND
BAUZEIT	2024-2026
SERVICES	PRL / SRL
INBETRIEBNAHME	Q2/2026

MW STORAGE SUOMI THREE

KAPAZITÄT	20 MWH
STANDORT	FINNLAND
BAUZEIT	2024-2026
SERVICES	PRL / SRL
INBETRIEBNAHME	Q3/2026

Risiken von Grossbatteriespeicher (BESS) - Investitionen



- ❖ **Ausbau** von grüner Energieproduktion, insbes. PV & Wind, **wird gestoppt** oder stark reduziert
- ❖ **Atomkraft** oder andere «stabile» Energieproduktion wird massiv ausgebaut
- ❖ Es werden **wesentlich mehr Grossbatteriespeicher** als grüne & schwankende Energieerzeuger ausgebaut
- ❖ **Stromnetze** werden massiv ausgebaut (löst allerdings nicht alleine das Kapazitäts-Problem)
- ❖ Es braucht keinen Strom mehr (**neue Technologie**)

Weshalb in den MW Storage Fund investieren?

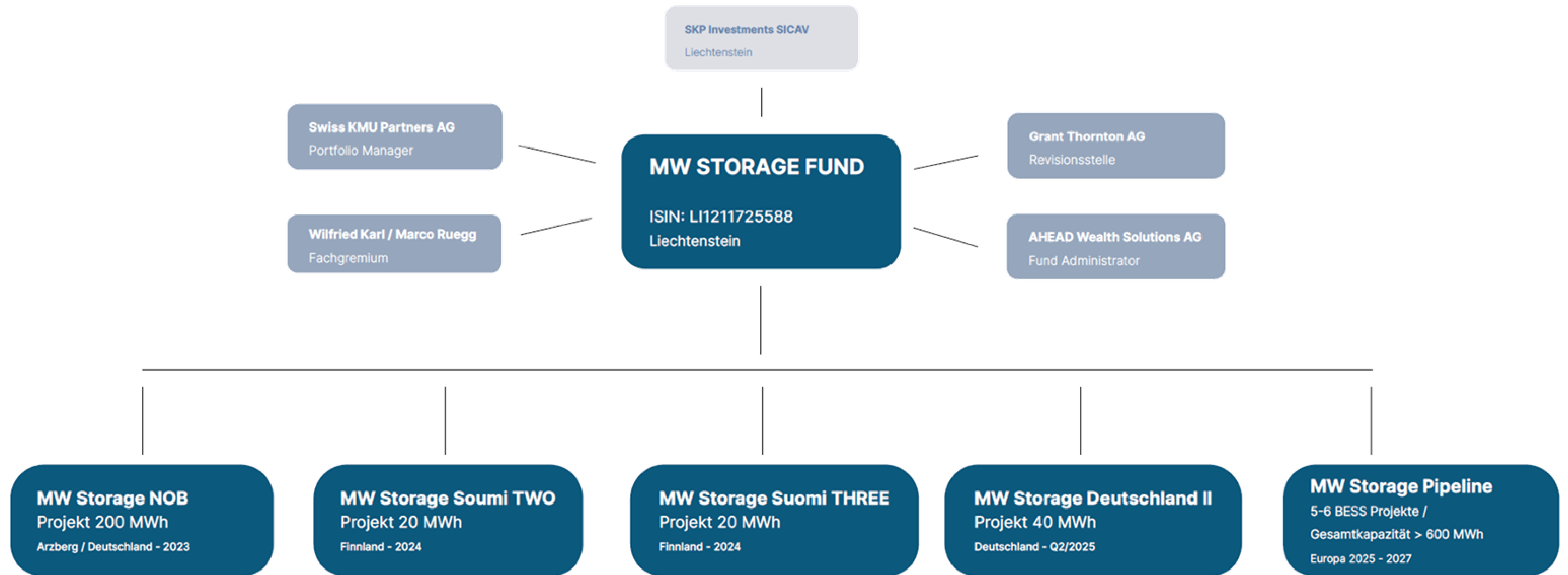


- **Themenspezifischer Fonds** als Satellit
- Grossbatteriespeicher als «**natural Hedge**» für:
 - Investoren, die wesentliche Assets halten, welche dem Strompreis ausgesetzt sind (z.B. Industriefirmen)
 - Investoren, die Positionen von Wind- und / oder Solarkraft in ihrem Portfolio halten
- Als Investor haben wir die **grösste Erfahrung** mit Grossbatteriespeicheranlagen in der ganzen Schweiz
- Die meisten **Daten**, die ausgereiftesten **Modelle** (die Software, Vermarktung usw. wird laufend optimiert)
- **Überregionale Erfahrung** & Daten, Schweiz & Finnland, ab Mitte 2025 auch Deutschland. → Vergleich / Optimierung / Skalierung
- **Exklusivität** zum Projektteam, Projektentwicklung «MW Storage»
- Attraktives **Gebührenmodell** für Infrastruktur (0,9% Mgmt Fee, 10% Performance Fee ab einer Hurdle Rate von 8%)
- 3 attraktive **BESS in Bau**
 - Deutschland (GO-LIVE im April 2025)
 - 2x Finnland (GO-LIVE Ende 2025)
- Weitere BESS mit Exklusivität in unserer **Pipeline** für die Schweiz und Deutschland mit einem **Gesamtvolumen von über 200 Mio.**

Fund Struktur



MW Storage Fund - ein BESS-Energie-Infrastruktur-Fund



Fund Struktur



MW Storage Fund - ein BESS Energie-Infrastruktur-Fund

Fund Regulatorik

Bewertung	NAV jeweils zum 30.06. / 31.12.
Rechtsform	Liechtenstein SCS (SICAV)
Zielvolumen	EUR 400 – 500 Mio.
Aktuelles Fund-Volumen (zum 30.06.24)	EUR 23.95 Mio.
Zeichnungsfristen	31.12.2024
Mindestzeichnung	EUR 100.000,-
Geografischer Fokus	Europa
Zielrendite (IRR)	10 – 14 % p.a.
Portfoliomanager	SWISS KMU Partners AG
Verwahrstelle	VP Bank
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend bis 2025, ab 2026 ca. 6-7 % p.a. ausschüttend
TER (Jan-Jun 2024)	1.32 %
Management Gebühr	0.9%
Zeichnungsgebühr	1.0 %
Rücknahmegebühr	1.0 %
Leistungsgebühr	10 % mit einer Hurdle-Rate von 8.0 % p.a.
Ausstieg	Frühestens zu 01 / 2026; anschließend mit einer 6-monatigen Kündigungsfrist möglich

Kennzahlen per 30.06.2024

NAV (EUR)	1'071.95
Performance seit Auflage	7.20%

- *Zeichnung ausschliesslich für Professionelle Investoren*
- *Mindestzeichnung EUR 100.000,-*
- *Der neueste NAV wird jeweils im April und Oktober nach erfolgter Auditierung veröffentlicht*

Zeichnungsschein
[\(download hier\)](#)

MW Storage Fund – das Team



Daniel Rüdisüli
Verwaltungsrat Fund &
Initiator MW Storage Fund



Marco Rüegg
Fund-Fachgremium &
Geschäftsführer aller SPVs



Bernhard Glück
Finance Manager &
Fund Investor Relations



Wilfried Karl
Fund-Fachgremium &
Geschäftsführer aller SPVs

Save the Date – 30. Januar 2025

The logo for the PICARD ANGST FORUM 2025. It features a stylized icon on the left consisting of seven white circles of varying sizes arranged in a grid-like pattern. To the right of the icon, the text "PICARD ANGST" is written in a large, white, serif font, and "FORUM 2025" is written below it in a smaller, white, sans-serif font. The background is a dark blue gradient with faint, overlapping circles.

Jetzt anmelden:



Über uns

Picard Angst ist ein unabhängiger Schweizer Finanzdienstleister. Seit 2003 bieten wir institutionellen Anlegern einen umfassenden Service im Bereich strukturierter Produkte. Mit unserem ESG Competence Center bieten wir nachhaltige Anlagen an und verstehen uns als Sparringspartner, der mit Ihnen eine auf Ihre Bedürfnisse zugeschnittene ESG-Strategie erarbeitet.

Wir entwickeln und verwalten ebenfalls eigene Investmentfonds und übernehmen individuelle Vermögensverwaltungs-Mandate. An zwei Standorten setzen sich 40 topqualifizierte Mitarbeitende täglich für den Erfolg der Anlagen 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.

Signatory of:



4.5 Mio.
AuM

40
Mitarbeitende

Seit
2003

1
Team

8
Funds

3
Standorte

Kontakt

Picard Angst AG
Bahnhofstrasse 13-15
CH-8808 Pfäffikon SZ

+41 (0)55 290 50 00
kunden@picardangst.com
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)



An aerial photograph of a valley during sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm, golden glow over the landscape. The foreground and middle ground consist of rolling green hills with patches of yellow, likely from wildflowers. A small town or village is visible in the distance, nestled in a valley. The sky is filled with soft, horizontal clouds, and the overall atmosphere is peaceful and scenic.

Besten Dank

www.picardangst.ch