



**Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research.**



www.ppcmetrics.ch



Asset Manager Selection

Europäische Infrastrukturlandschaft

PPCmetrics AG

Oliver Kunkel, Managing Director

Luca Tonizzo, CFA, Senior Investment Consultant

Zürich, 1. Februar 2021

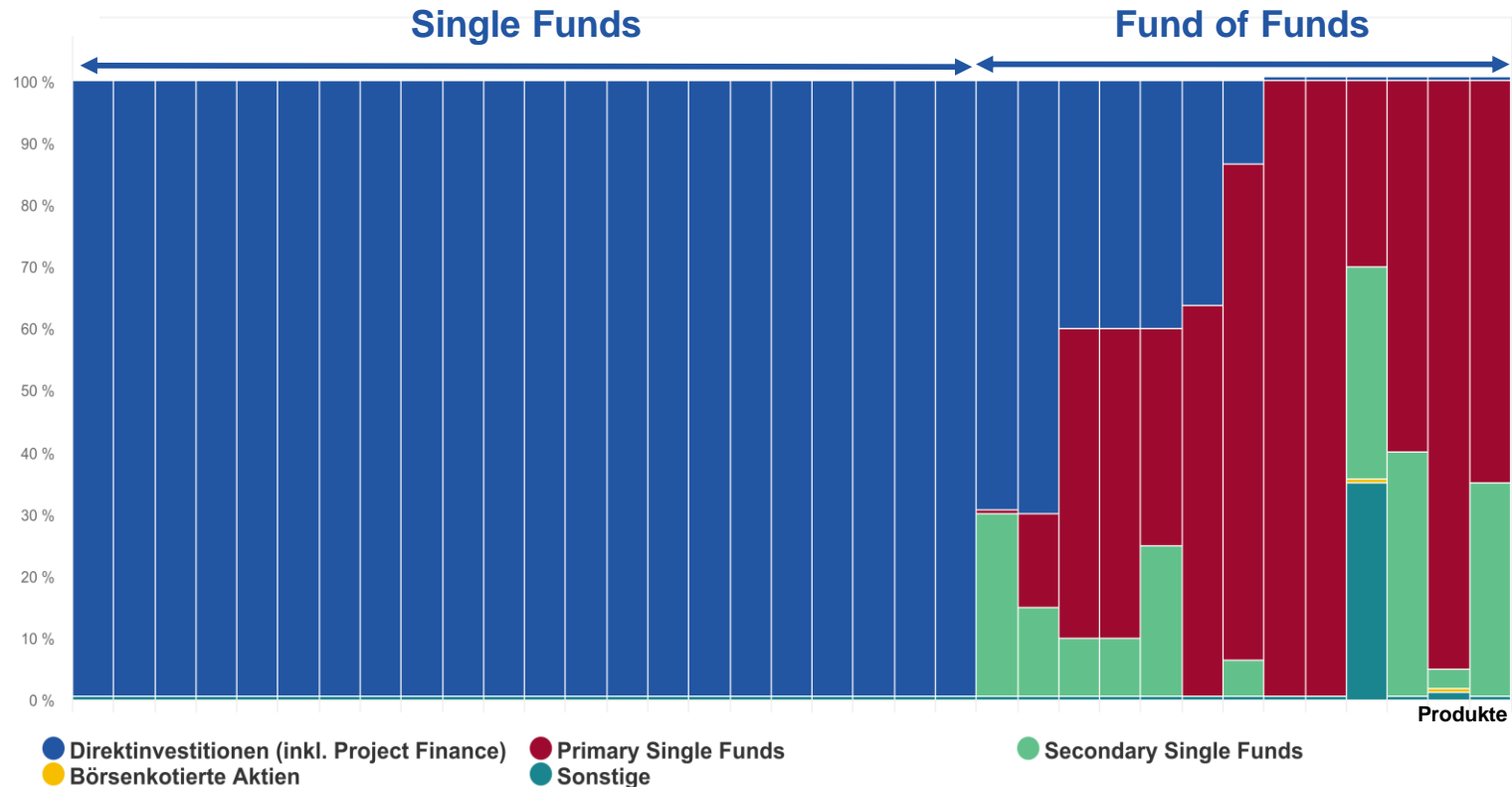
Einleitung

- **Infrastrukturanlagen** sind eine beliebte Anlagekategorie und institutionelle Anlagegefäße hatten in den vergangenen Jahren hohe **Mittelzuflüsse**.
- Nachfolgend zeigen wir eine **Auswahl der Eigenschaften** von Fonds, welche derzeit für Investitionen offen sind.
- Der Vergleich basiert auf einer **Datenerhebungen im Rahmen der von uns begleiteten Mandatsausschreibungen bei führenden Vermögensverwaltern** anhand unserer breiten «PPCmetrics Marktscreens».
- Der Vergleich umfasst rund **40 institutionelle Kollektivanlagen (Fonds)** mit einem Fokus auf **Infrastrukturen in Europa** und einem **Gesamtvolumen von über EUR 40 Mrd.**

Peer Group der Infrastrukturanlagen

- Die Peer Group umfasst **28 Single Funds** und **11 Fund of Funds**.

Infrastruktur

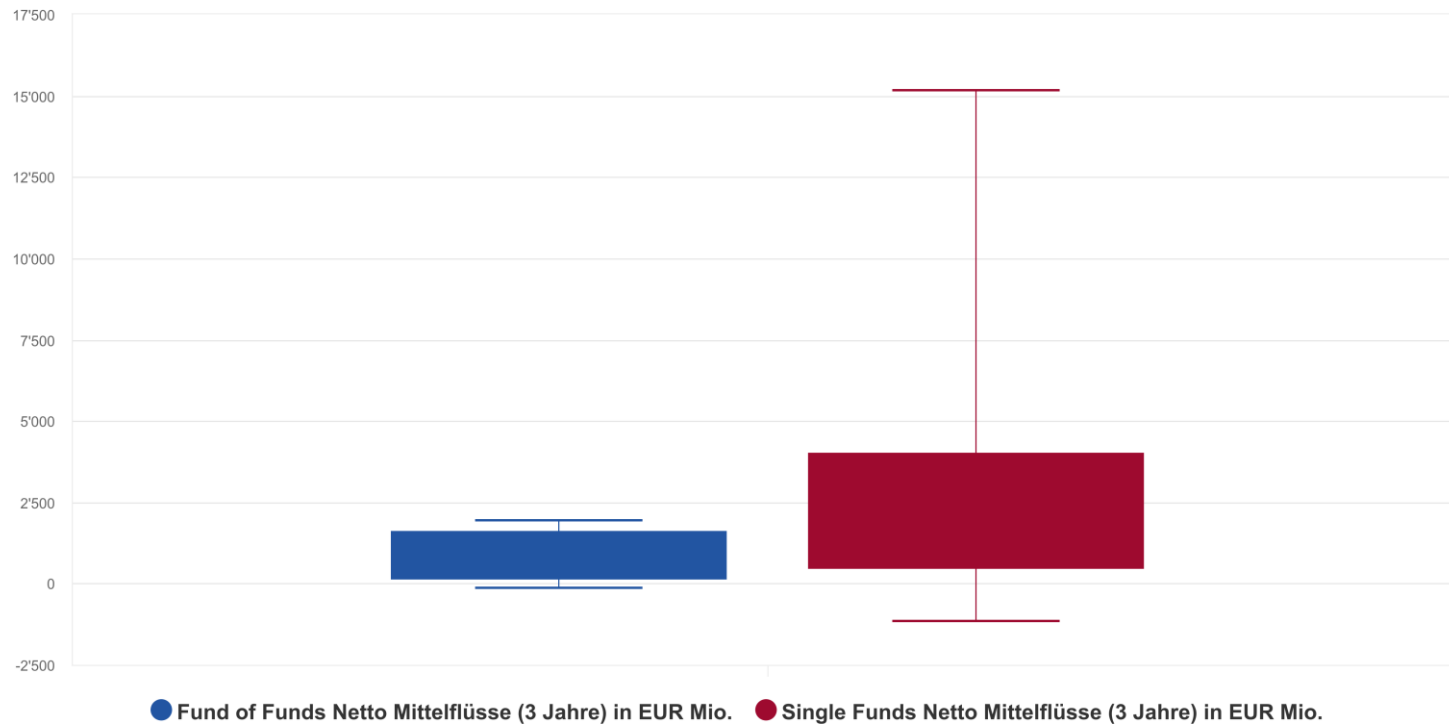


© PPCmetrics AMS

Mittelzuflüsse in Infrastrukturanlagen

- Die **Nettozuflüsse** lagen in den letzten 3 Jahren durchschnittlich bei EUR 1.3 Mrd. für **Single Funds** und EUR 0.8 Mrd. für **Fund of Funds**.

Infrastruktur

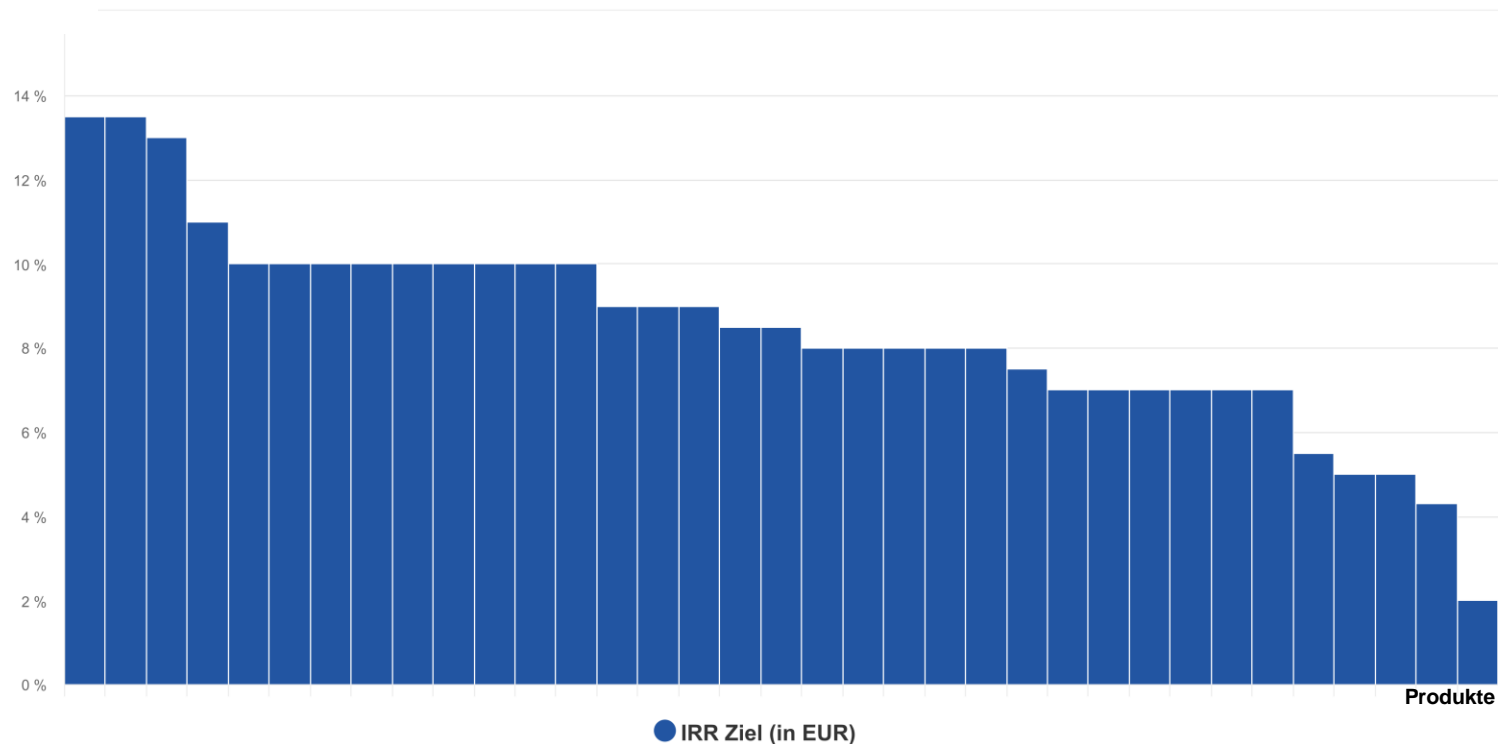


© PPCmetrics AMS

Hohe Streuung der Zielrenditen

- Die Produkte weisen eine **grosse Streuung der Zielrenditen (IRR)** auf. Die Zielrenditen schwanken zwischen 2.0% - 13.5% p.a. (**Ø 8.5% p.a.**).

Infrastruktur

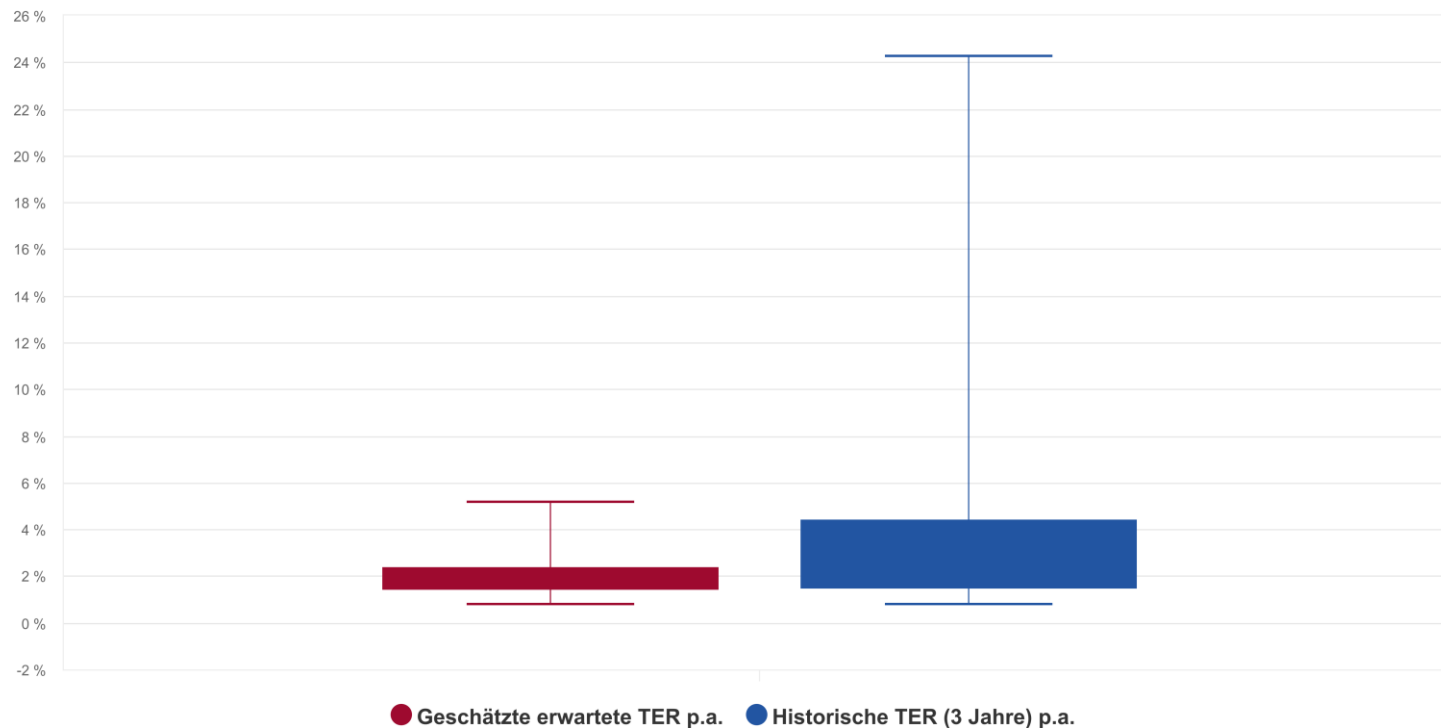


© PPCmetrics AMS

Grosse Unterschiede bei den Gebühren

- Die erwarteten Gebühren (**Total Expense Ratio** in % des NAV) liegen zwischen 0.8% und 5.1% (\emptyset 1.8%). Die **historischen Gebühren** in den letzten 3 Jahren waren deutlich höher zwischen 0.8% und 24.1% (\emptyset 2.6%).

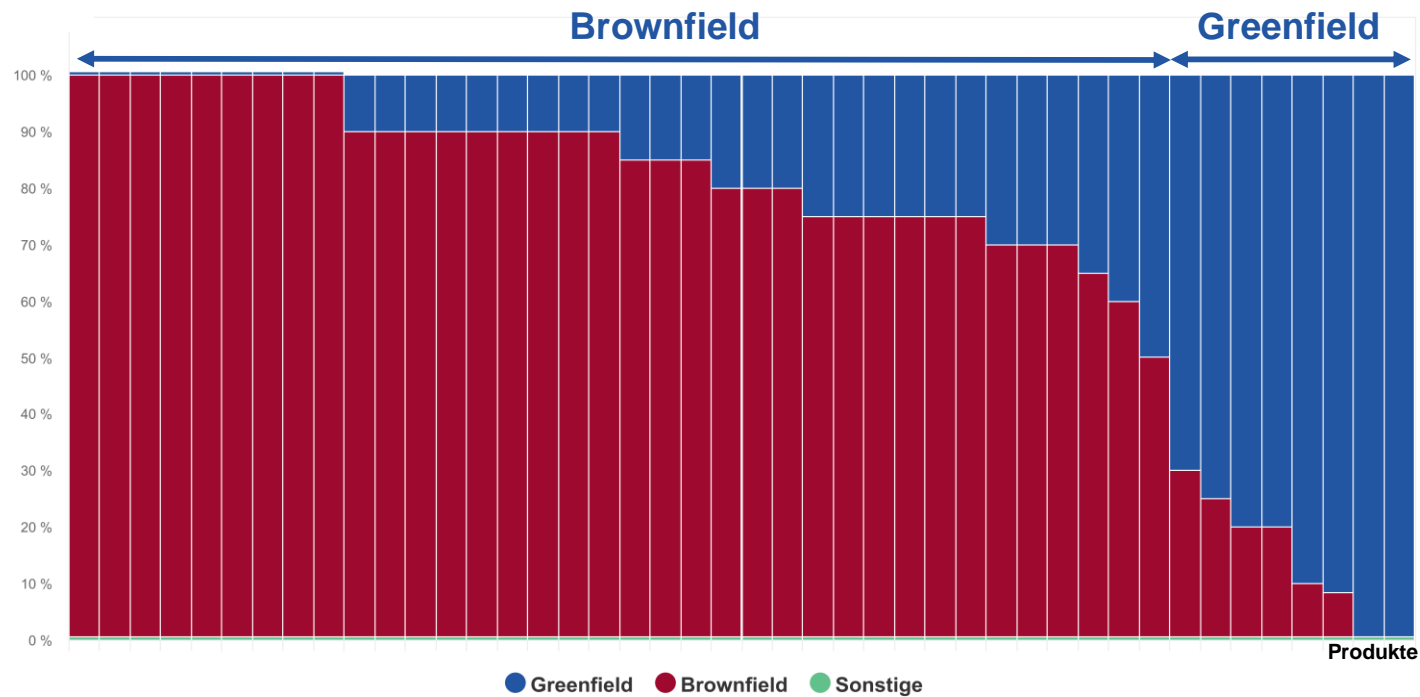
Infrastruktur



Mehrheitlich Brownfield Anlagen

- Es wird mehrheitlich in **bestehende Infrastrukturen («Brownfield»)** investiert mit einer Beimischung an Entwicklungsprojekten («Greenfield»). Nur wenige (15%) der Produkte haben einen Fokus auf Greenfield Anlagen.

Infrastruktur

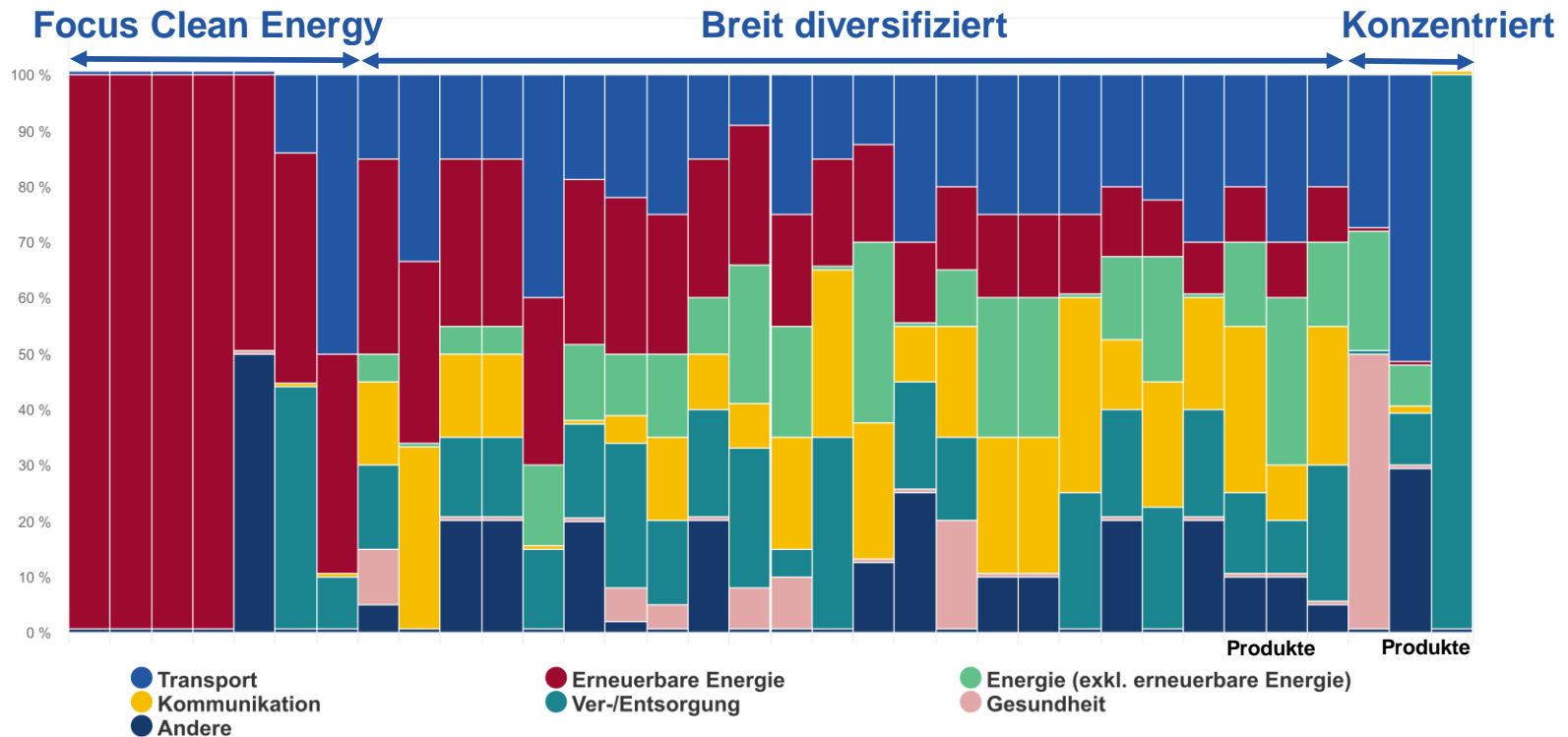


© PPCmetrics AMS

Unterschiede bei den Sektoren

- Die meisten Produkte (> 80%) investieren in **mehrere Sektoren**. Eine Ausnahme bilden Fonds für Investitionen in «**erneuerbare Energien**».

Infrastruktur

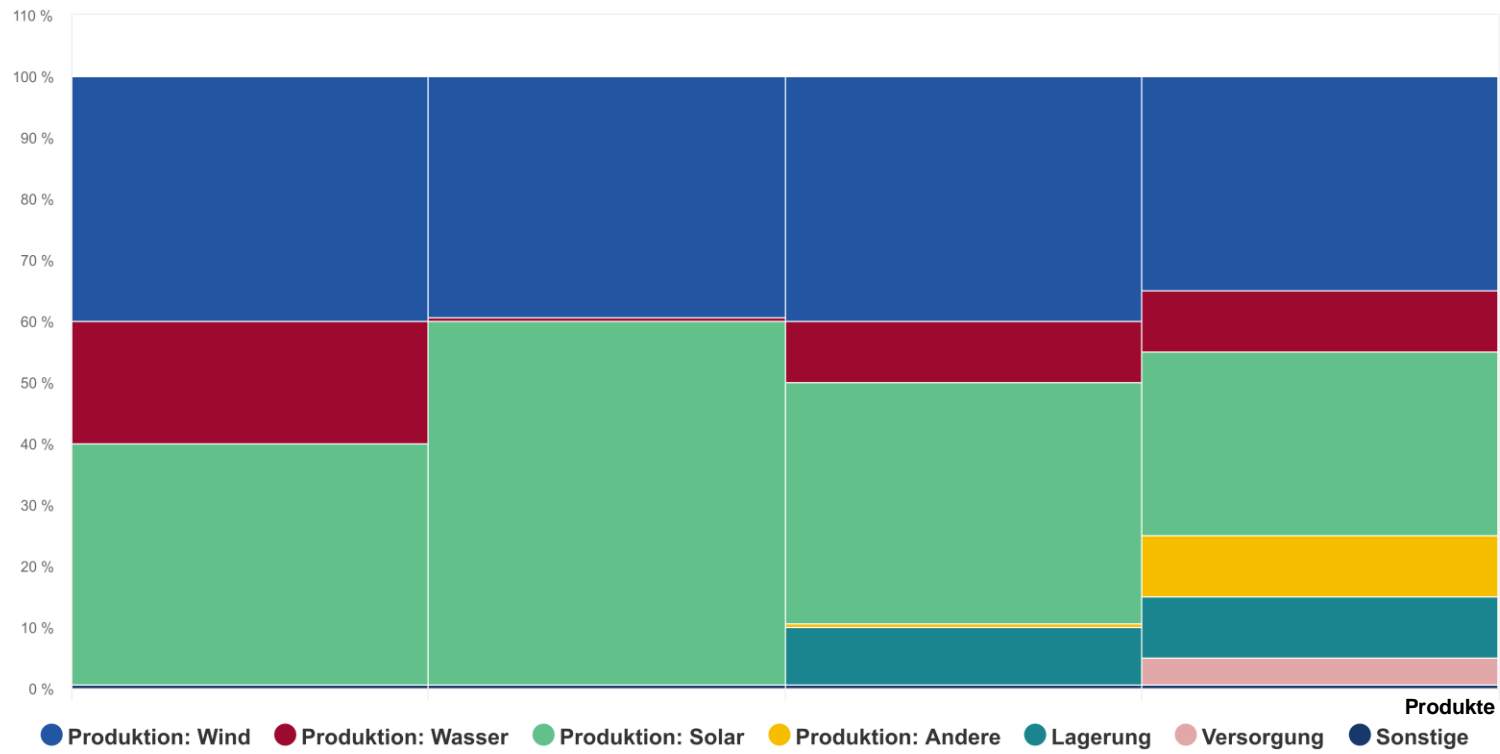


© PPCmetrics AMS

Infrastruktur als ESG «Impact Investment»

- Portfolios mit Fokus auf **erneuerbaren Energien** investieren hauptsächlich in die **Energieproduktion** durch **Wind** und **Solar** in mehreren Regionen.

Infrastruktur



© PPCmetrics AMS

Fazit

- **Infrastrukturanlagen** verzeichneten in den vergangenen Jahren hohe **Mittelzuflüsse**.
- Die Produkte haben eine **sehr grosse Streuung der Zielrenditen** zwischen 2.0% - 13.5% p.a. (Ø: 8.5% p.a.).
- Die **erwartete Total Expense Ratio** liegt bei durchschnittlich 1.8%. Die effektiven Gebühren können je nach Marktumfeld deutlich höher ausfallen, in den letzten 3 Jahren waren die **effektiven Kosten** durchschnittlich 2.6%.
- Allgemein besteht ein hoher Anteil an **«Brownfield» Anlagen**. Nur wenige Portfolios haben einen Greenfield-Anteil von über 50%.
- Die meisten Produkte investieren in **mehrere Sektoren**. Eine Ausnahme bilden fokussierte Fonds für Investitionen in **«erneuerbare Energien»**.
- Die Analyse zeigt eine **grosse Heterogenität** zwischen den unterschiedlichen Infrastruktur-Anlagemöglichkeiten in Europa. Vor einer Investition empfiehlt es sich deshalb die **gewünschten Portfolioeigenschaften** (bspw. rechtliche Struktur, Zielrendite, Sektorverteilung, u.a.) festzulegen und auf dieser Basis gezielt geeignete Anbieter zu identifizieren.

Kontakt



Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research

PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11
E-Mail zurich@ppcmetrics.ch

PPCmetrics SA
23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Telefon +41 22 704 03 11
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Website www.ppcmmetrics.ch
Social Media   

PPCmetrics (www.ppcmmetrics.ch) ist ein führender Schweizer Investment Consultant, Investment Controller, strategischer Anlageberater und Pensionskassenexperte. Unsere Kunden sind institutionelle Investoren (beispielsweise vom Typ Pensionskasse, Vorsorgeeinrichtung, Personalvorsorgestiftung, Versorgungswerk, Versicherung, Krankenversicherung, Stiftung, NPO und Treasury-Abteilung) und Privatanleger (beispielsweise Privatkunden, Family Offices, Familienstiftungen oder UHNWI - Ultra High Net Worth Individuals). Unsere Dienstleistungen umfassen das Investment Consulting und die Anlageberatung sowie die Definition einer Anlagestrategie (Asset Liability Management - ALM), die Portfolioanalyse, die Asset Allocation, die Entwicklung eines Anlagereglements, die juristische Beratung (Legal Consulting), die Auswahl von Vermögensverwaltern (Asset Manager Selection), die Durchführung öffentlicher Ausschreibungen, das Investment Controlling, die aktuarielle und versicherungstechnische Beratung und die Tätigkeit als Pensionskassenexperte.

Jährlich publizieren wir mehr als 40 Fachartikel zu unterschiedlichen Fragestellungen.

Unsere Fachleute teilen ihr Wissen und ihre Meinungen mit der Öffentlichkeit.

Erleben Sie uns live an den diversen Tagungen, die wir mehrmals jährlich organisieren.

PPCmetrics AG
Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research. **Mehr**

