

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.

Eckwerte Anlagegruppe

Datum	30.06.2025
Nettoinventarwert	CHF 1'197.822
Volumen	CHF 31'836'686
Lancierungsdatum	01.04.2021
ISIN	CH0592748716
Investment Manager	v.FISCHER INVESTAS Vermögensverwaltung AG; Reichmuth Investment Management AG
Depot Bank	UBS Switzerland AG
Revisionsstelle	BDO AG
TER KGAST	1.38%
Referenzwährung	abgesichert in CHF
Benchmark	10-jährige Schweizer Staatsanleihe plus 4% p.a.
Zeichnung	Quartalsweise
Rücknahme	Quartalsweise mit 12-monatiger Kündigungsfrist
Zeichnungs- / Rücknahmegebühren	1.20% / 2.00% zugunsten der Anlagegruppe

Nettoperformance

	Portfolio	BM
3 Monate	-0.49%	1.13%
Laufendes Jahr (YTD)	-3.08%	2.21%
1 Jahr p.a.	-5.31%	4.49%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	4.09%	4.36%

Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	3.00%	0.06%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	12.58%	0.27%

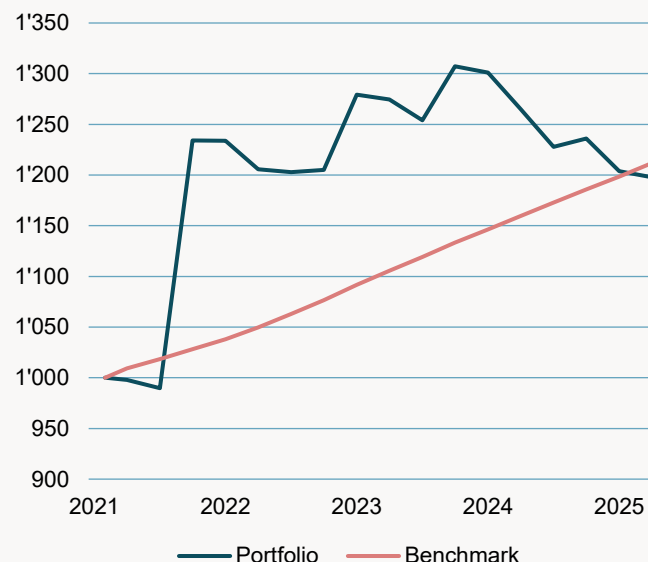
Jahres-Nettoperformance

Jahr	Portfolio	BM
2024	-5.46%	4.62%
2023	8.48%	5.27%
2022	-2.35%	4.71%
2021 (Lancierung 01.04.2021)	23.41%	2.82%

Quartals-Nettoperformance

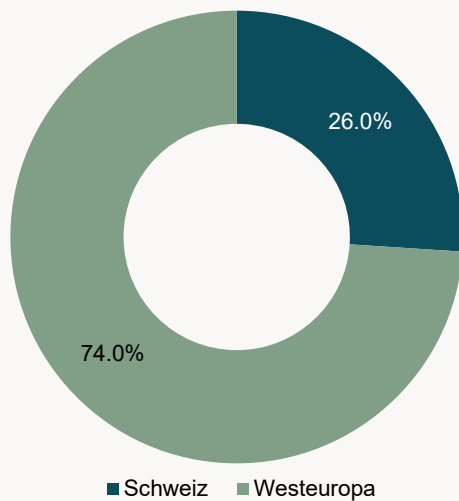
2025	Portfolio	BM
Q1	-2.61%	1.07%
Q2	-0.49%	1.13%
Q3		
Q4		

Performance seit Auflage

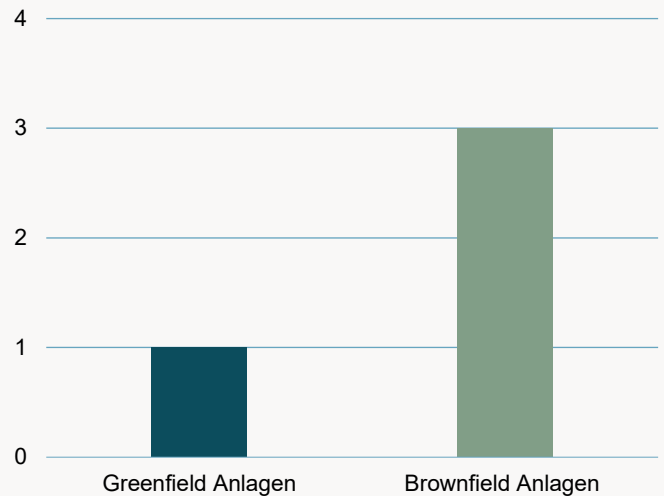


AVENIRPLUS

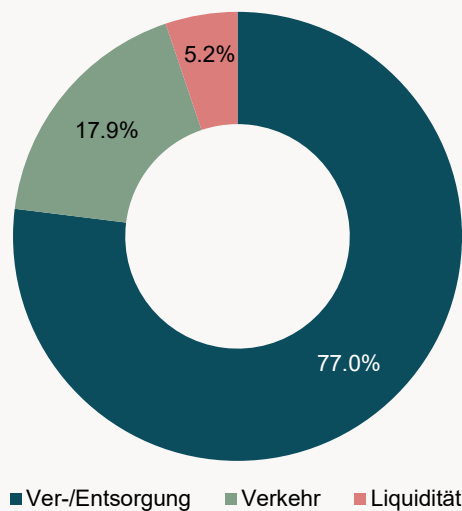
Geografische Aufteilung



Allokationsarten (Anzahl Projekte)



Sektor Aufteilung



Quartalsbericht Asset Management

Der Schwedische Windpark Hultema leidet weiterhin unter der unvorteilhaften Stromabnehmervereinbarung (Grundlast-PPA) sowie der aktuell tiefen Strompreise in Schweden. Um die finanzielle Performance nachhaltig zu verbessern, arbeiten wir daran, den Anteil dieser Grundlastverträge deutlich zu reduzieren und mittelfristig auf flexiblere, produktionsabhängige Stromabnehmerverträge umzustellen. Gleichzeitig laufen Verhandlungen mit den Kreditgebern des Windparks, da diese einer allfälligen Änderung der Stromabnahmestruktur zustimmen müssen. Aufgrund der aktuellen Unterperformance und der Unsicherheit bezüglich des Kapitalbedarfs haben wir das Investment vorsorglich um rund 15% (NAV-Impact ca. CHF 0.7 Mio.) abgewertet. Wir sind zuversichtlich, die Restrukturierung in den kommenden Monaten erfolgreich abzuschliessen und damit die Grundlage für eine stabilere Entwicklung von Hultema zu schaffen. Die übrigen Portfoliogesellschaften entwickelten sich im Rahmen der Erwartungen positiv. CargoRoll baute ihr Güterwagenportfolio aus und stabilisierte die Auslastung, während bei der Solarplattform Green Titan weitere Projekte den Baureife-Status erreicht haben und einen positiven Performancebeitrag leisteten.

Disclaimer

Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

avenirplus Anlagestiftung

c/o v.FISCHER INVESTAS Vermögensverwaltung AG | Bärenplatz 8 | Postfach | 3001 Bern | +41 31 328 80 00 | avenirplus.ch