



# Infrastruktur – Trends und Investitionen

7. Kirchliches Investmentforum

# Infrastruktur: Schlagzeilen der letzten Monate

tageschau<sup>1</sup>

Im Eiltempo zu den LNG-Terminals

Handelszeitung Invest

Infrastruktur: Ein Zukunftsmarkt im Wandel

Handelsblatt

ROUNDUP 2/'Turbo' für Energiewende: EU plant Unabhängigkeit von Moskau

dpr

Impact durch nachhaltige Infrastruktur

DAVOS 2023

Why developing nations are defining the smart cities of the future

WORLD ECONOMIC FORUM

FINANZ und WIRTSCHAFT

Für den Wiederaufschwung in Infrastruktur investieren

Infrastrukturinvestitionen schaffen Arbeitsplätze, Wohlstand, Respekt und Würde. Sie legen die Basis für unsere zukünftige Prosperität. Ein Kommentar von Michael Sieg.

FT FINANCIAL TIMES

What is the path to net zero infrastructure?

THE WALL STREET JOURNAL

Investments in digitaler Infrastruktur sind auch in Krisen robust

Infrastructure Perspectives 2023 Investor

“ Infrastructure continues to be a popular alternative asset class among investors ”

200. Ladepunkt in Ludwigsburg

STUTTGARTER ZEITUNG

Ein „Meilenstein“ für E-Infrastruktur

Nokia and Lightstorm to boost Indian digital infrastructure

capacity

Quelle: YIELCO, Q2 2023; Lediglich zu Illustrationszwecken

# Infrastruktur umfasst volkswirtschaftliche und soziale Einrichtungen – Energy Transition und Digitalisierung sind übergreifende Themen



## ENERGIE



- » Upstream/Förderung
- » Midstream/Pipelines
- » Elektrizitätsgewinnung und -übertragung
- » Erneuerbare Energien
- » Energiespeicherung



## VERSORGER (UTILITIES)



- » Abfallwirtschaft (Recycling)
- » Wasser/Abwasser
- » Verteilernetze (Energie & Elektrizität)
- » Dienstleistungen



## KOMMUNIKATION



- » Kabelnetzwerke
- » Datenzentren
- » Satellitennetze
- » Telekommunikationsnetze
- » Smart Cities & IoT



## TRANSPORT



- » Bahn- Schienennetze
- » Brücken & Tunnel
- » Fähren & Häfen (Flug, See)
- » Mautstraßen
- » Parkhäuser
- » Straßenbahnen



## SOZIALES



- » Bildung
- » Freizeit/Kultur
- » Gesundheit
- » Verwaltung
- » Wohnraum (Senioren und Studenten)



Quelle: YIELCO, Q2 2023; Lediglich zu Illustrationszwecken

# Beispiele für Infrastruktur Investitionen aus dem YIELCO Portfolio

## TRANSPORT: Nordic Ferry Infrastructure



- » Fähren und Expressboot-Betreiber, Molslinjen (Dänemark) & Torghatten (Norwegen)
- » 68 Verbindungen: >100 Fähren & >16 Millionen Passagiere pro Jahr.
- » Einstieg: Q1 2021
- » Strategie: 1) Verlängerung Konzessionen, 2) Elektrifizierung Flotte, 3) Operative Verbesserungen 4) Erweiterung durch M&A Aktivitäten
- » EQT Infrastructure V

## VERSORGUNG: Abfallwirtschaft & Recycling



- » Vertikal integrierte Abfallwirtschaft. Kommunale Entsorgung & Mülldeponien
- » Deponieanlagen & Entsorgungsdienstleistungen für Feststoffe
- » Einstieg: Q1 2020
- » Strategie: Zukauf & Konsolidierung kleiner Abfall- & Recycling Unternehmen & Deponien in US-Wachstumsregionen. Konservativer Kaufpreis & Finanzierung
- » Nova Infrastructure Fund I

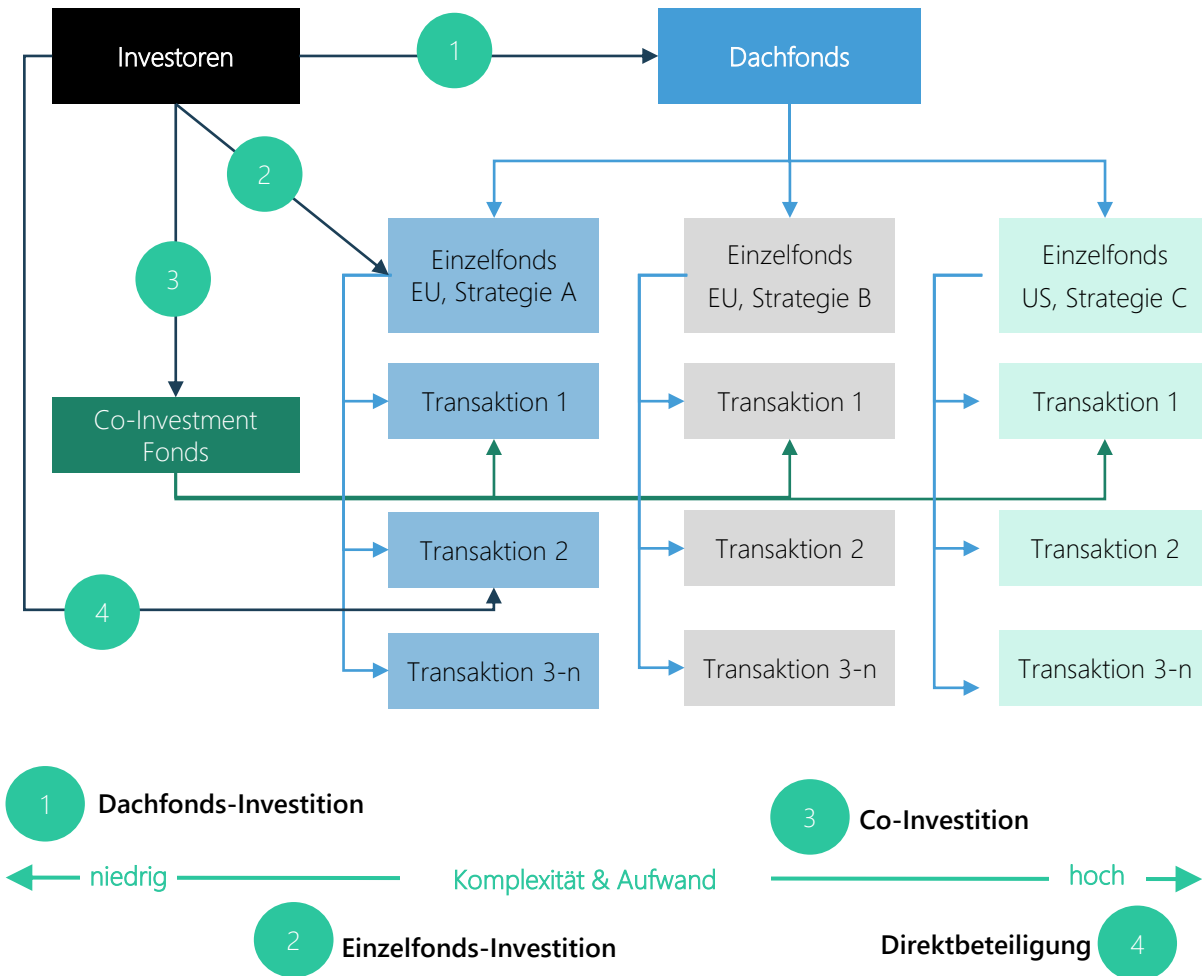
## ENERGIESPEICHERUNG: Jupiter Power LLC



- » US-Energiespeicherunternehmen: Entwicklung & Betrieb von Batteriespeichern
- » Datengestützte Ansätze für große, eigenständige Energiespeicherprojekte
- » Einstieg: Q4 2019 / Exit: November 2022 (655 MWh operativ / 340 MWh in Entwicklung )
- » Strategie: Aufbau eines Portfolios an großvolumigen Speicher-Projekten
- » EnCap Energy Transition Fund I

Quelle: YIELCO, Q2 2023; Q3 2022 Report EQT V, Q3 2022 Report EnCap ETF I & Kommunikation Dez. 2022; Q3 2022 Report Nova Infrastructure Fund I, Die historische Entwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Renditen.

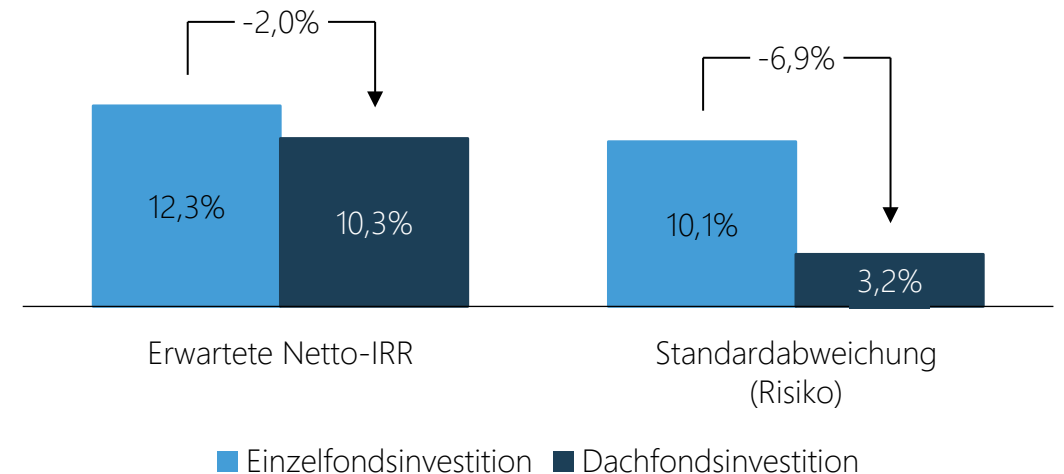
# Unterschiedliche Zugangswege zu Private Markets Investitionen: Dachfonds reduzieren die Investitionsrisiken



## Dachfondskonzept

- » Diversifikationseffekt – Verminderung des Risikos mit kleiner Einbuße beim Renditepotenzial<sup>1</sup>
- » Effiziente Allokation – eine Kapitalzusage = Beteiligung an 10-15 Fonds
- » Zugang zu Fonds – Einzelzeichnungen durch Mindestzeichnungssummen beschränkt

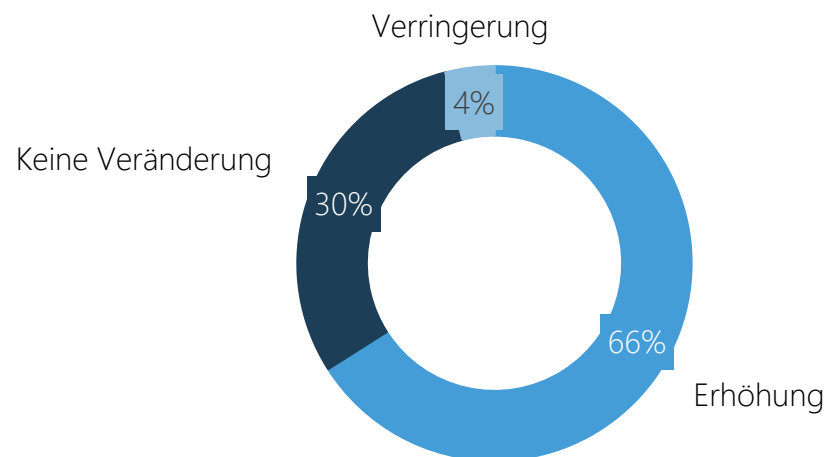
## Simulation des Dachfondseffekts<sup>1</sup>



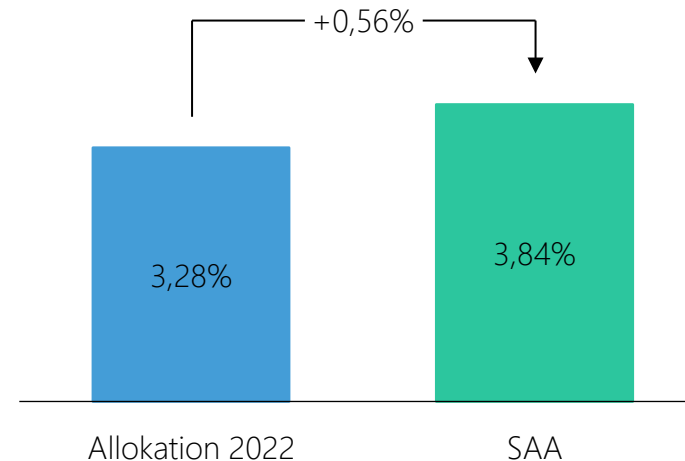
Quelle: YIELCO, Q2 2023; Lediglich zu Illustrationszwecken; 1 YIELCO, Monte-Carlo Simulation mit 2.196 Portfolien und 65.880 simulierten Fonds; basierend auf Preqin-Daten per Dezember 2020, Zeitraum: 1993-2017, 261 Infrastrukturfonds. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die dargestellten Daten/Renditen/etc. sind lediglich beispielhafter Natur und erlauben keinen verlässlichen Rückschluss auf mögliche Wertentwicklungen der Investmentgesellschaft in der Zukunft.

# Infrastruktur als wesentlicher Bestandteil im Portfolio institutioneller Anleger – Umfragen zeigen weiter steigende Bedeutung im Rahmen von Investitionsplänen

Allokationsintentionen deutscher Versorgungswerke<sup>2</sup>



Infrastruktur Allokationen aller Befragten<sup>2</sup>



→ 74% der vom BAI befragten Versorgungswerke investieren in Infrastruktur Equity

→ Die Top 50 Infrastruktur-Investoren allokierten im Median (je Investorengruppe) zwischen 4% und 8% in Infrastruktur<sup>1</sup>

Quelle: YIELCO, Q2 2023; <sup>1</sup> Infrastructure Investor; Juni 2022; GI 50. Meet infra's top institutional investors; <sup>2</sup> BAI Alternative Investor Survey Sep. 2022, Werte gerundet; SAA = Strategische Asset Allocation

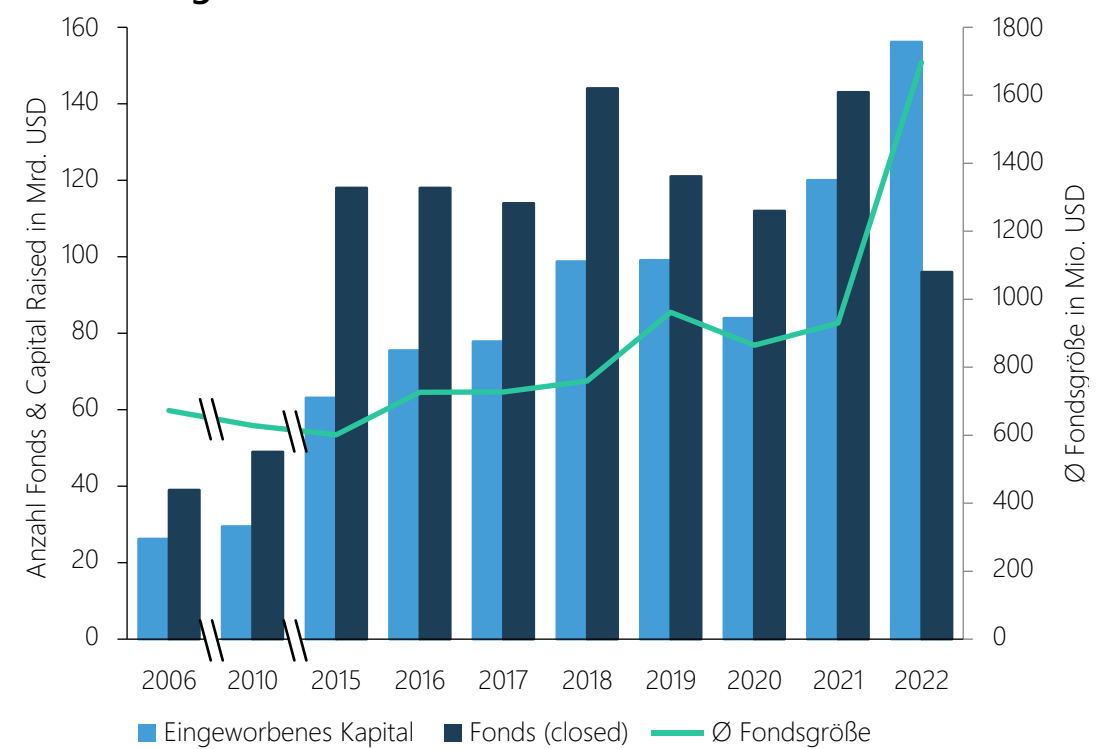
# Investitionslücke



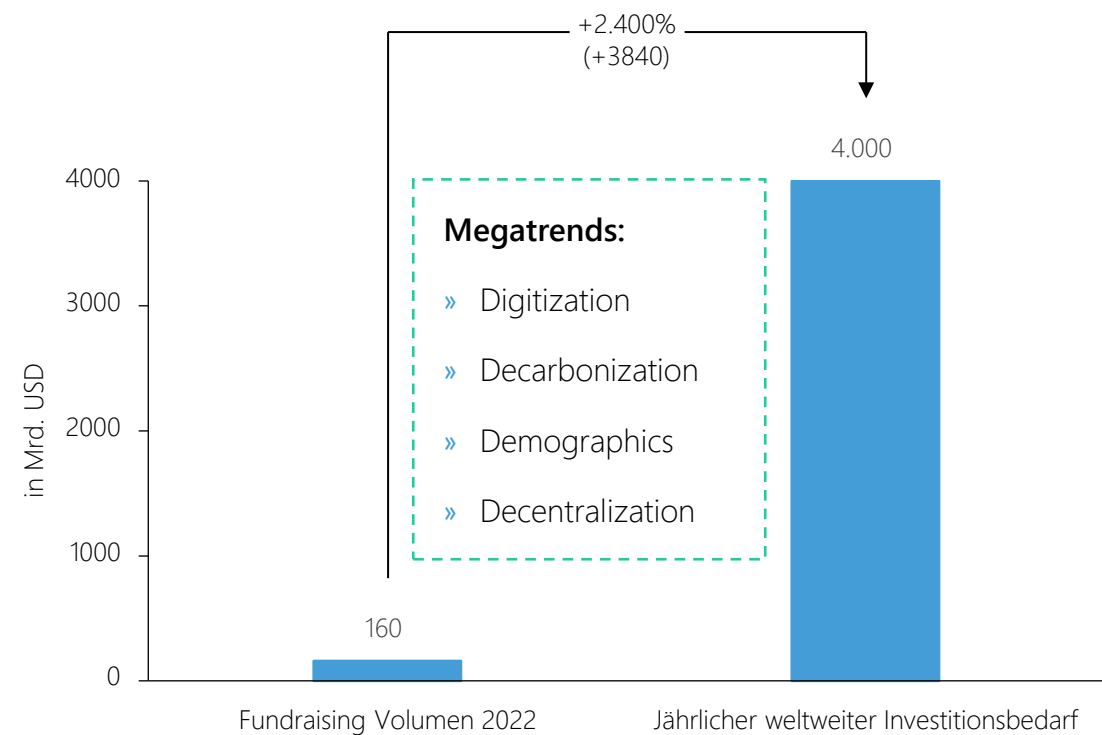
Source: YIELCO, Q2 2023

# Signifikant ansteigendes Fundraising – dennoch hoher Nachholbedarf

## Fundraising Volumen Infrastruktur



## Jährlicher Investitionsbedarf im Verhältnis zum Fundraising (Private)



Investitionsbedarf höher zur Erreichung der Nachhaltigkeitsziele



Einsatz neuer Technologien – auch bei bestehenden Infrastrukturanlagen



Öffentliche (Staats-) Ausgaben limitiert durch bereits hohe Verschuldungsgrade

Quelle: YIELCO, Q2 2023; Preqin, April 2023, Core, Core+, Value Add, Opportunistic; Fonds (closed) in Anzahl; Citi; Infrastructure for Growth (2016); OECD; November 2022; Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die dargestellten Daten sind lediglich beispielhafter Natur und erlauben keinen verlässlichen Rückschluss auf mögliche Wertentwicklungen der Investmentgesellschaft in der Zukunft.



# Illustrative Beispiele des Nachhaltigkeitspektrums von Infrastrukturprojekten



## ENERGIE

- » Kraftwerke mit einer Gesamtleistung von 12,3 GW versorgen die Bevölkerung in Lateinamerika, Afrika und Asien mit Energie – 5,7 GW davon werden dabei von regenerativen Energien erzeugt



- » Erneuerbare Energieerzeugungsanlagen mit einer Gesamtleistung von 1,8 GW in Europa sowie 4,0 GW in Nordamerika fördern das Portfolio des YIELCO Infrastruktur I im erfolgreichen Gelingen der Energiewende



## VERSORGER (UTILITIES)

- » 9 Wasseraufbereitungsanlagen und Klärwerken versorgen täglich 15 Millionen Menschen in China mit frischem Wasser. Weitere Maßnahmen des Betreibers: Netzwerkausbau und Verringerung des Wasserverlusts durch undichte Rohre



- » Kraft-Wärme-Kopplungs- und Fernwärmanlage in Norditalien, die durch Anschaffung eines neuen Biomassekessels, den Energiemix nachhaltiger gestaltet und mehr als 50% der Nachfrage des Netzes mit erneuerbarer Energie deckt



## KOMMUNIKATION

- » Erste regionale Internet-Cloud-Lösung für gratis WiFi-Zugang, Ermöglicht Schulkindern aus nicht leicht zugänglichen Ortschaften Online-Klassen



- » SmartCity Plattform unter Nutzung künstlicher Intelligenz zur Planungsoptimierung von Einsatzkräften (Polizei, Feuerwehr, Krankentransporte). >3 europäische Länder setzen Lösung aktuell um (u.a. DE)



## TRANSPORT

- » Fährenbetreiber in Dänemark, erbringt essentielle Dienstleistungen in der Region. Elektrifizierung der Flotte (von Diesel zu „Batterie“) für kürzere und Nutzung von Biotreibstoff für längere Strecken als Kernelement der Transaktion



- » Nah- und Fernbusbetreiber in Südschweden. Mit über 1.350 Fahrzeugen. Diese wurden innerhalb kürzester Zeit umgebaut/ersetzt, um alternative Treibstoffe wie hydrierte Pflanzöle (HVO) oder Elektroantriebe zu nutzen



## SOZIALES

- » 65 Radiologie-Zentren in Deutschland bieten hochwertige und medizinisch notwendige Dienstleistungen im Bereich sozialer Gesundheitsinfrastruktur



- » Investitionen in soziale Infrastruktur wie Schulen, Studenten- und Altenwohnheime sorgen für einen positiven Einfluss auf die Gesellschaft



Quelle: YIELCO, Q2 2023; Lediglich zu Illustrationszwecken

# YIELCO Investments – Führende und unabhängige Plattform für differenzierte Private Markets Lösungen

## Betreute Kapitalzusagen<sup>1</sup>

EUR 9,4 Mrd. für >80 institutionelle Investoren

## Gründung

2011 in München von Partnern mit langjähriger, komplementärer Erfahrung im Bereich Private Markets

## Governance

- » 100% im Eigentum der Partner mit ausgewogener Anteilseignerstruktur und breiter Carry-Verteilung
- » Klare Prozesse und Verantwortlichkeiten für Compliance und Risikomanagement

## Regulierung

- » Von der BaFin beaufsichtigtes Wertpapierinstitut
- » Unterzeichner der UN PRI



**Drei Anlageklassen – eine Plattform**  
**Globale Investmentkompetenz – lokale Betreuung**

# Kontaktinformationen



## YIELCO Investments AG

Promenadeplatz 12/3  
80333 München



+49 (0) 89.2323.9297 – 0



info@yielco.com



www.yielco.com

Amtsgericht München, HRB 221969, Sitz:  
München

Vorstand: Uwe Fleischhauer, Borge Grauel, Dr.  
Armin Otterbach, María Sanz García, Dr.  
Matthias Unser

Vorsitzender des Aufsichtsrates: Dr. Peter Laib



## YIELCO Investments (Switzerland) AG

Löwenstrasse 25  
8001 Zürich

+41 (0) 55.510.07.14



## YIELCO Investments AG (Spanische Niederlassung)

Calle Lagasca 24  
28001 Madrid

+34 916701093