



MERCK FINCK
A QUINTET PRIVATE BANK

PRIVATE INFRASTRUKTUR VERSTEHEN

ANLAGEN IN PRIVATE MARKETS



EINFÜHRUNG

Private Infrastruktur bezieht sich auf physische Vermögenswerte und Einrichtungen in Privatbesitz, die grundlegende Dienstleistungen erbringen und wirtschaftliche Aktivitäten unterstützen. Zu diesen Vermögenswerten gehören Verkehrsnetze, Energiesysteme, Wasser- und Abfallentsorgungsanlagen sowie Kommunikationsnetze. Im Gegensatz zur öffentlichen Infrastruktur, die von der öffentlichen Hand finanziert und betrieben wird, wird die private Infrastruktur durch private Investitionen finanziert und von privaten Unternehmen betrieben.

ANLAGESTRATEGIEN

Core

Kerninfrastrukturanlagen sind wesentliche Dienstleistungen mit stabilen, langfristigen Cashflows und geringeren Risikoprofilen. Bei diesen Vermögenswerten handelt es sich in der Regel um ausgereifte, voll funktionsfähige Einrichtungen wie Mautstraßen oder Flughäfen. Kerninfrastrukturanlagen zeichnen sich durch vorhersehbare Ertragsströme aus, die häufig aus langfristigen Verträgen oder regulierten Tarifen stammen. Anleger in Kerninfrastruktur streben nach stetigen Erträgen und Kapitalerhalt, sodass sich diese Anlagen für konservative Anlagestrategien eignen.

Infrastruktur mit Mehrwert

Mehrwert-Infrastruktur umfasst Vermögenswerte, die in gewissem Umfang verbessert oder weiterentwickelt werden müssen, um ihr volles Potenzial zu entfalten. Diese Investitionen können die Modernisierung bestehender Einrichtungen, die Erweiterung von Kapazitäten oder die Verbesserung der betrieblichen Effizienz umfassen. Mehrwertanlagen sind mit einem moderaten Risiko verbunden und bieten im Vergleich zur Kerninfrastruktur ein höheres Renditepotenzial.

Opportunistisch

Opportunistische Infrastrukturanlagen umfassen risikoreichere Projekte mit dem Potenzial für hohe Renditen. Diese Vermögenswerte befinden sich häufig noch in einem frühen Entwicklungsstadium. Opportunistische Anlagen können mit Herausforderungen wie regulatorischen Hürden, Baurisiken und Marktvolatilität konfrontiert sein. Sie bieten jedoch das Potenzial für eine erhebliche Kapitalwertsteigerung und höhere Renditen.

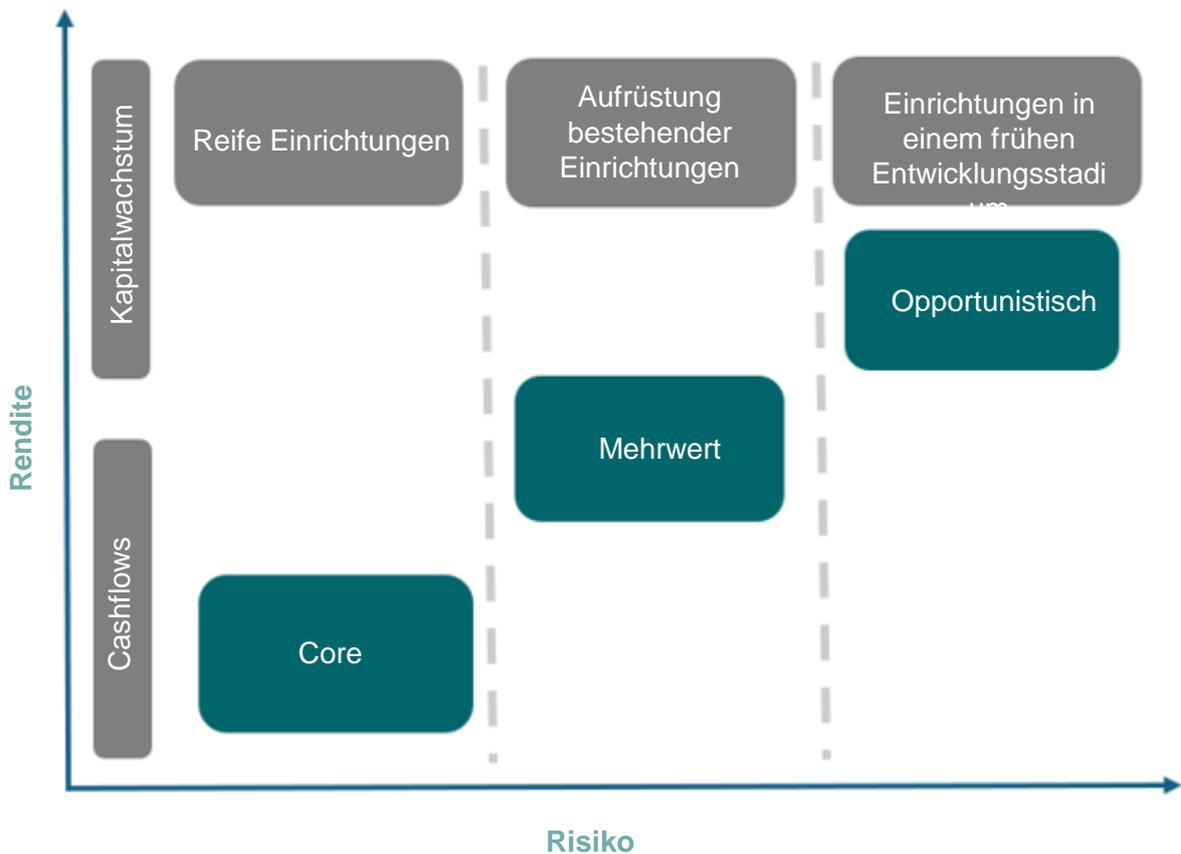


Abbildung 1: Verschiedene Anlagestrategien für private Infrastruktur. Nur zur Veranschaulichung.

PHASEN EINES INFRASTRUKTURPROJEKTS

Im Infrastrukturbereich gibt es drei Hauptphasen der Projektentwicklung: Greenfield, Brownfield und Sekundärphase.

Greenfield	Brownfield	Sekundärphase
<ul style="list-style-type: none">• Entwicklung einer neuen Infrastruktur von Grund auf• Instandhaltung des Objekts nach seiner Fertigstellung• Keine Einnahmen in der Anfangsphase• Höheres Risiko und höhere potenzielle Rendite	<ul style="list-style-type: none">• Verbesserung bestehender Strukturen• Generierung von Erträgen ist möglich• In der Regel geringeres Risiko als bei Greenfield-Projekten	<ul style="list-style-type: none">• Investition in voll funktionsfähige Vermögenswerte, die keiner Entwicklung bedürfen• Generierung von Cashflows und Renditen• Geringeres Risiko

WARUM IN PRIVATE INFRASTRUKTUR INVESTIEREN?

Investitionen in private Infrastruktur bieten eine Reihe überzeugender Vorteile, die sie zu einer attraktiven Option für langfristig orientierte Anleger machen.

Stabile Cashflows

Infrastrukturanlagen generieren in der Regel stabile und vorhersehbare Cashflows, die häufig durch langfristige Verträge oder regulierte Tarife abgesichert sind.

Inflationsschutz

Viele Infrastrukturobjekte haben Einnahmequellen, die an die Inflation gekoppelt sind, z.B. Mautstraßen mit inflationsbereinigten Mautsätzen oder Versorgungsunternehmen mit regulierten Tarifen, die die Inflation berücksichtigen. Diese Verknüpfung trägt dazu bei, die Kaufkraft der Anleger im Laufe der Zeit zu schützen.

Diversifizierung

Infrastrukturanlagen bieten Diversifizierungsvorteile, da sie weniger mit traditionellen Anlageklassen wie Aktien und Anleihen korrelieren. Diese geringe Korrelation kann dazu beitragen, die Volatilität des Portfolios zu reduzieren und die risikobereinigte Rendite zu erhöhen.

Langfristiges Wachstumspotenzial

Infrastrukturanlagen haben oft eine lange Nutzungsdauer und können von anhaltendem Wirtschaftswachstum und Urbanisierung profitieren. Investitionen in die Infrastruktur können zu langfristigem Kapitalzuwachs und Wachstumsschancen führen.



RISIKEN UND ERWÄGUNGEN

1. **Regulatorisches Risiko:** Änderungen von Vorschriften oder der Regierungspolitik können sich auf die Rentabilität und den Betrieb von Infrastrukturanlagen auswirken.
2. **Operationelles Risiko:** Infrastrukturprojekte können mit operativen Herausforderungen wie Bauverzögerungen, Kostenüberschreitungen und Wartungsproblemen verbunden sein.
3. **Marktrisiko:** Konjunkturelle Abschwünge und Marktvolatilität können sich auf die Performance von Infrastrukturanlagen auswirken, insbesondere bei opportunistischen Projekten.
4. **Liquiditätsrisiko:** Private Infrastrukturanlagen können illiquide sein, was es schwierig macht, Vermögenswerte schnell oder zu einem angemessenen Preis zu veräußern.

FAZIT

Investitionen in private Infrastruktur bieten eine einzigartige Möglichkeit, sich in unverzichtbaren Vermögenswerten zu engagieren. Sie bieten stabile Cashflows, Inflationsschutz und Diversifizierungsvorteile. Durch das Verständnis der verschiedenen Arten von Infrastrukturanlagen – Core-, Mehrwert- und opportunistische Anlagen – können Anleger ihre Strategien auf ihre Risikotoleranz und Renditeziele abstimmen. Private Infrastrukturanlagen sind zwar mit gewissen Risiken verbunden, eine sorgfältige Auswahl und Verwaltung der Anlagen kann jedoch dazu beitragen, diese Risiken zu mindern und das langfristige Wachstums- und Ertragspotenzial zu nutzen.



Kontaktieren Sie uns

Private Märkte sind ein Spezialgebiet der Vermögensverwaltung. Wir verfügen über die erforderliche Fondsmanagement-Expertise, damit Sie vertrauensvoll investieren können.

Wenn Sie bereit sind, rufen Sie eines unserer lokalen Büros an oder füllen Sie das Kontaktformular auf unserer Website aus, und wir melden uns bei Ihnen.

Sprechen Sie uns an. Wir sind für Sie da.

Besuchen Sie uns unter: merckfinck.de/kontakt

Wichtige Informationen

- Anlagen bergen das Risiko eines Kapitalverlusts.
- Der Wert Ihrer Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen, und Sie können einen Teil oder die gesamte investierte Summe verlieren.
- Alternative Anlagen sind illiquide, risikoreich und nicht für alle Anleger geeignet.



MERCK FINCK

A QUINTET PRIVATE BANK

Nehmen Sie Kontakt zu uns auf:

www.merckfinck.de/kontakt

Dieses Dokument ist als Marketingmaterial konzipiert und ist nur für den/die Adressaten bestimmt. Dieses Dokument wurde von Merck Finck A Quintet Private Bank Europe S.A. branch („Merck Finck“) erstellt, einer Zweigniederlassung der Quintet Private Bank (Europe) S.A. Merck Finck ist eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 261479 und wird von der EZB (Europäische Zentralbank) und der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) sowie eingeschränkt von der BaFin beaufsichtigt. Eingetragener Sitz ist in 80333 München, Pacellistraße 16.

Die Quintet Private Bank (Europe) S.A. hat ihren satzungsmäßigen Sitz in Luxemburg, Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg (R.C.S.), B 6395. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, stellt keine individuelle (Anlage- oder Steuer-) Beratung dar und Anlageentscheidungen dürfen nicht allein auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden. Wenn in diesem Dokument ein Produkt, eine Dienstleistung oder eine Beratung erwähnt wird, sollte dies nur als Hinweis oder Kurzinformation verstanden werden und darf nicht als vollständig oder exakt zutreffend angesehen werden.

Alle (Investitions-)Entscheidungen, die auf diesen Informationen beruhen, treffen Sie auf eigene Kosten und auf eigenes Risiko. Es obliegt Ihnen zu beurteilen, ob das Produkt oder die Dienstleistung für Ihre Situation geeignet ist. Merck Finck und seine Mitarbeiter können nicht für Verluste oder Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments (oder eines Teils davon) ergeben. Der Inhalt dieses Dokuments basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen und/oder Quellen, die wir für vertrauenswürdig erachten. Obwohl mit angemessener Sorgfalt vorgegangen wurde, um die Daten und Informationen so wahrheitsgetreu und korrekt wie möglich darzustellen, können wir keine Haftung für den Inhalt dieses Dokuments übernehmen. Investitionen sind mit Risiken verbunden und der Wert von Anlagen kann steigen oder fallen.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für eine zukünftige Performance. Alle Prognosen und Vorhersagen basieren auf einer Reihe von Annahmen und Vermutungen bezüglich der gegenwärtigen und zukünftigen Marktbedingungen, und es gibt keine Garantie, dass das erwartete Ergebnis letztendlich erzielt wird. Währungsschwankungen können Ihre Erträge beeinflussen.

Die enthaltenen Informationen können sich ändern und Merck Finck ist nicht verpflichtet, die Informationen nach dem Veröffentlichungsdatum entsprechend zu aktualisieren oder über Änderungen zu informieren. Es handelt sich um eine nicht unabhängige Finanzanalyse, die nicht in Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt. Alle Urheberrechte und Markenrechte dieses Dokument betreffend liegen bei Merck Finck, sofern nicht ausdrücklich anders angegeben. Es ist nicht gestattet, den Inhalt dieses Dokument (weder ganz noch teilweise) ohne vorherige ausdrückliche und schriftliche Zustimmung von Merck Finck zu kopieren, in irgendeiner Form weiterzuverbreiten oder in irgendeiner Weise zu verwenden. Bitte entnehmen Sie dem Datenschutzhinweis auf unserer Webseite, wie Ihre persönlichen Daten verwendet werden (<https://www.merckfinck.de/de-de/datenschutzerklärung>).