

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	30.09.2025
Nettoinventarwert	CHF 1'176.711
Volumen	CHF 31'275'580
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	-1.76%	1.10%
Laufendes Jahr (YTD)	-4.79%	3.33%
1 Jahr p.a.	-4.15%	4.45%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	3.68%	4.61%

Volatilität

	Portfolio	BM
1 Jahr p.a.	2.91%	0.05%
5 Jahre p.a.	k.A.	k.A.
Seit Lancierung p.a.	11.18%	0.26%

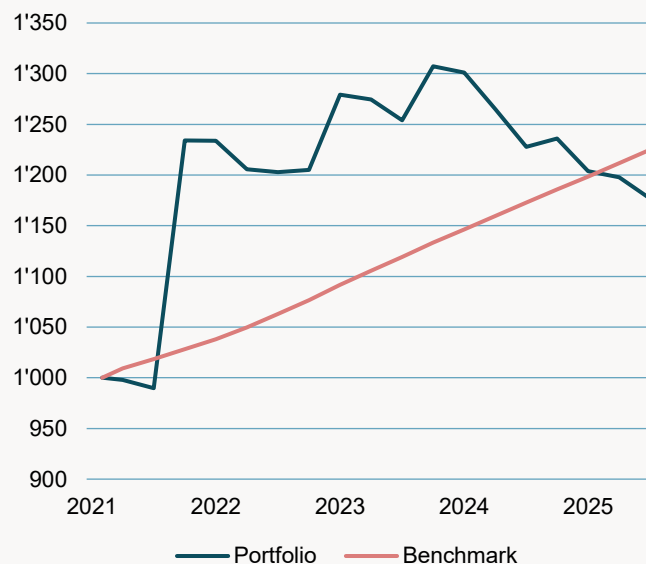
Jahres-Nettoperformance

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

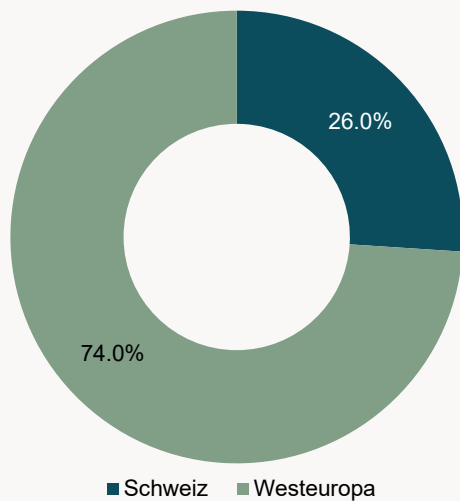
2025	Portfolio	BM
Q1	-2.61%	1.07%
Q2	-0.49%	1.13%
Q3	-1.76%	1.10%
Q4		

Performance seit Auflage

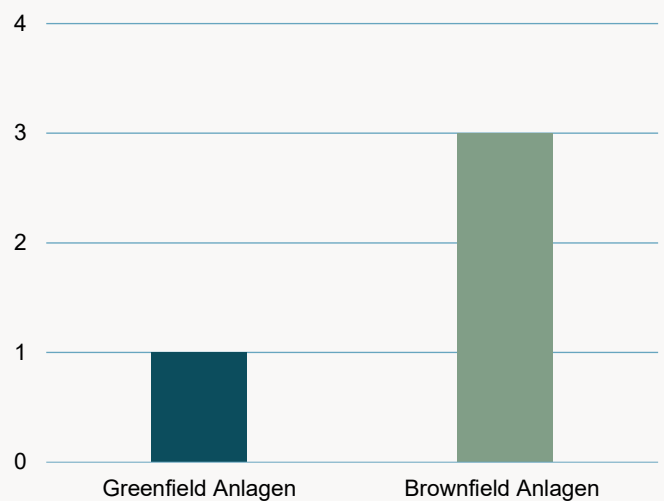


AVENIRPLUS

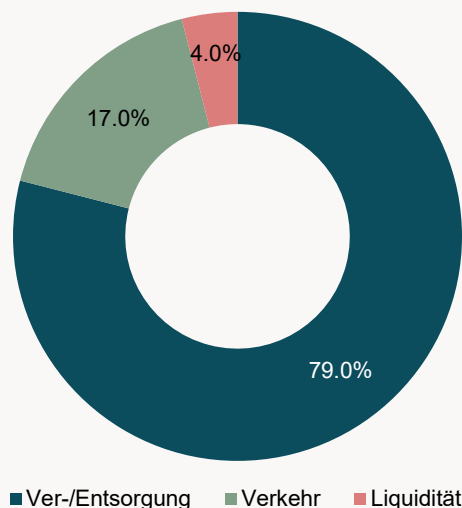
Geografische Aufteilung



Allokationsarten (Anzahl Projekte)



Sektor Aufteilung



Quartalsbericht Asset Management

In der Eurozone pendelte sich die Inflation im dritten Quartal 2025 bei rund 2.0% ein. Entsprechend liess die EZB die Leitzinsen im Juli und September jeweils unverändert auf 2.0%. Interessanterweise haben sich die Langfristzinsen seit Ende des zweiten Quartals merklich erhöht. Eine Erhöhung der langfristigen Zinsen führt in der Regel zu einer Abwertung der Assets, da die Diskontierung zukünftiger Cashflows steigen. Der interne Zinsfuss (IRR) des Portfolios lag per Ende des dritten Quartals 2025 bei 1.6% und hat sich damit im Vergleich zum Vorquartal leicht reduziert (2.1%). Der TVPI reduzierte sich von 1.06x auf 1.05x. Die negative Performance im dritten Quartal ist hauptsächlich auf die erwähnten steigenden Langfristzinsen zurückzuführen. Das Portfolio der CargoRoll wurde weiter ausgebaut und diversifiziert. Im dritten Quartal 2025 wurden 22 Getreidegüterwagen an die Gesellschaft ausgeliefert, womit das Portfolio per Ende September 1'940 Güterwagen und 220 Container umfasste. Bei der Solarplattform Green Titan AG konnte die Solaranlage Piombino in Italien mit einer Kapazität von knapp 34MW mechanisch fertiggestellt werden. Der Produktionsstart ist für Anfang 2026 geplant. Bei der aventron fiel im laufenden Jahr insbesondere das geringe Windaufkommen in vielen Teilen Europas auf. Die Gesellschaft verzeichnete infolgedessen unterdurchschnittliche Produktionsmengen aus ihren Windkraftanlagen. Erschwerend kam hinzu, dass Teile des norwegischen Wasserkraftportfolios aufgrund sehr niedriger Marktpreise zeitweise vom Netz genommen werden mussten. Beim schwedischen Windpark Hultema schreiten die Vorbereitungsarbeiten für die geplante Restrukturierung des Baseload PPA's (Stromabnahmevertrag) voran. Durch diese Restrukturierung sollte zukünftig die finanzielle Performance des Windparks merklich verbessert werden können.

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