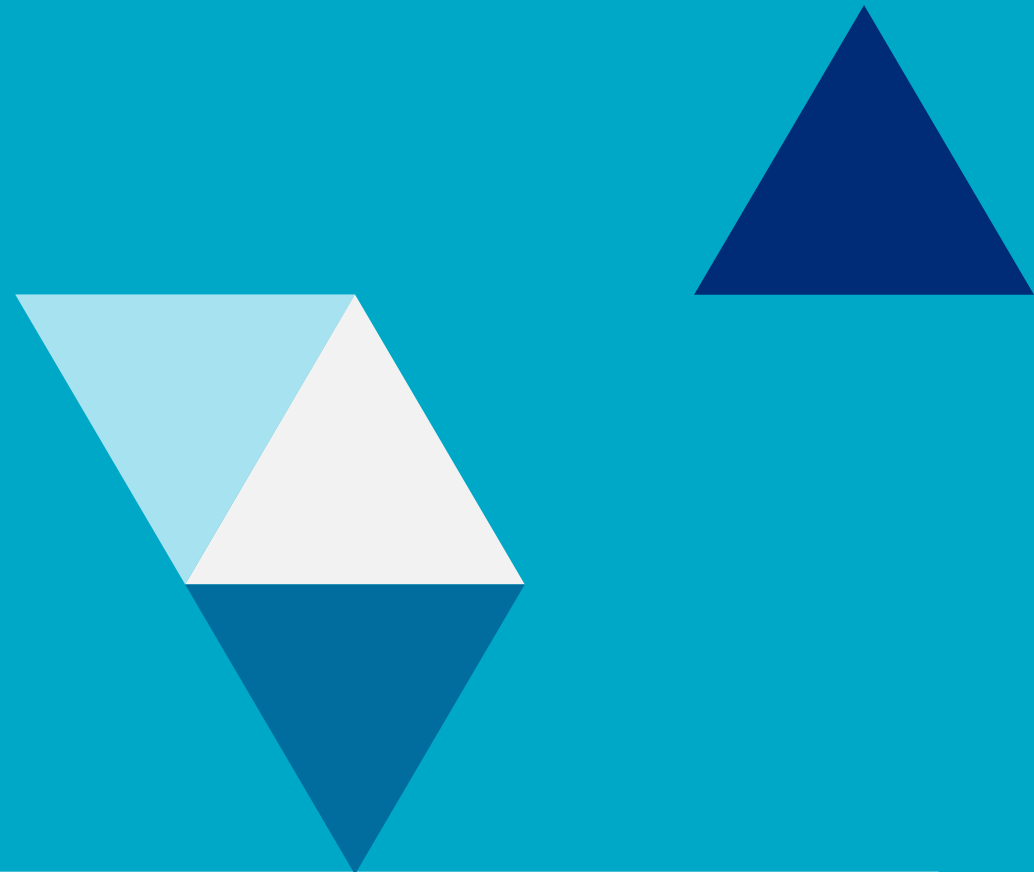


# IST-INSIGHT 2018

CHANCEN UND HERAUSFORDERUNGEN  
IN DER IMPLEMENTIERUNG VON  
INFRASTRUKTUR-ANLAGEPROGRAMMEN

23. März 2018  
Benjamin Baumann  
Principal – Mercer Private Markets

# MARKTUMFELD



# DIE ANLAGEKLASSE INFRASTRUKTUR

**STROM UND  
ENERGIE**



**KOMMUNIKATION**



**VERSORGUNG /  
ENTSORGUNG**



**TRANSPORT**



**SOZIALE  
INFRASTRUKTUR**



**PRIVAT FINANZIERTE INFRASTRUKTUR**

**PUBLIC PRIVATE PARTNERSHIPS (PPPs)**

**Attraktive Eigenschaften für institutionelle  
Investoren**

**Vorhersehbare  
Cashflows**

**Robuste  
Ausschüttungen**

**Hohe Eintritts-  
barrieren**

**Unelastische  
Nachfrage**

**Geringe  
Volatilität**

**Tiefe  
Korrelation zu  
anderen  
Anlageklassen**

**Partieller  
Inflations-  
schutz**

# LANGFRISTIGE TRENDS

## POLITIK

Fiskalischer Stimulus



- Staatliche Infrastruktur-Programme, beispielsweise in Frankreich, Deutschland oder den USA

## NACHHALTIGKEIT

Regulatorische und wettbewerbstechnische Fortschritte



- Erneuerbare Energien
- Energiespeicherung
- Stromnetze

## LANGFRISTIGE TRENDS

Positive Auswirkungen auf verfügbare Anlagemöglichkeiten

## TECHNOLOGIE

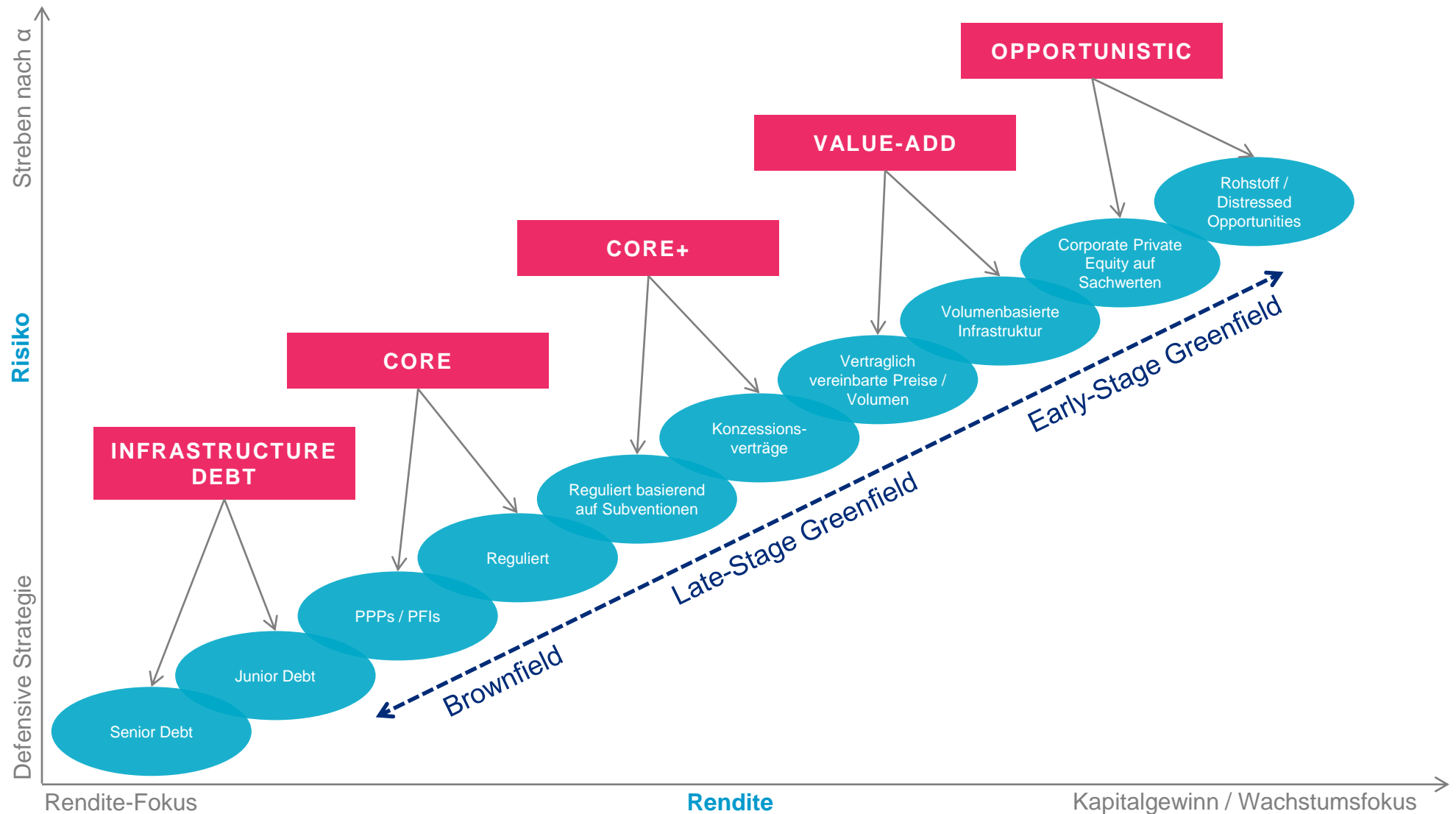
Digitalisierung, Datenverbrauch & Kommunikation



- Rechenzentren
- Glasfaserkabel
- Sendemasten

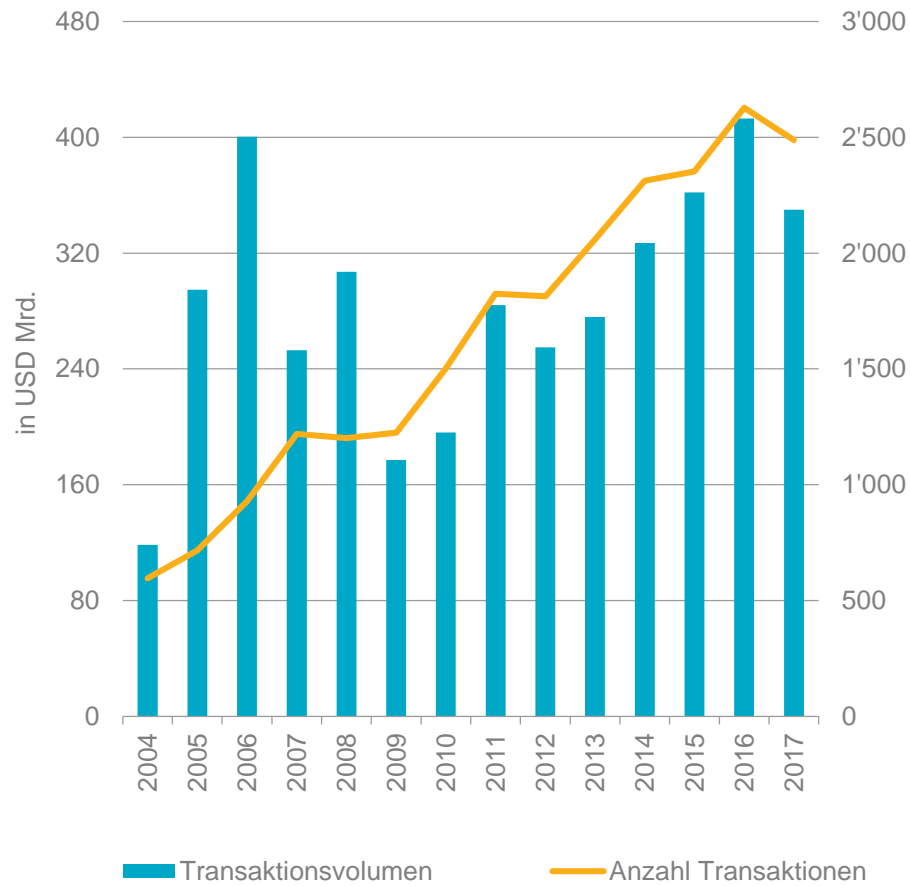
# INFRASTRUKTUR ALS ANLAGEKLASSE

## RISIKO-/RENDITESPEKTRUM



# TRANSAKTIONS- UND FUNDRAISING-AKTIVITÄT

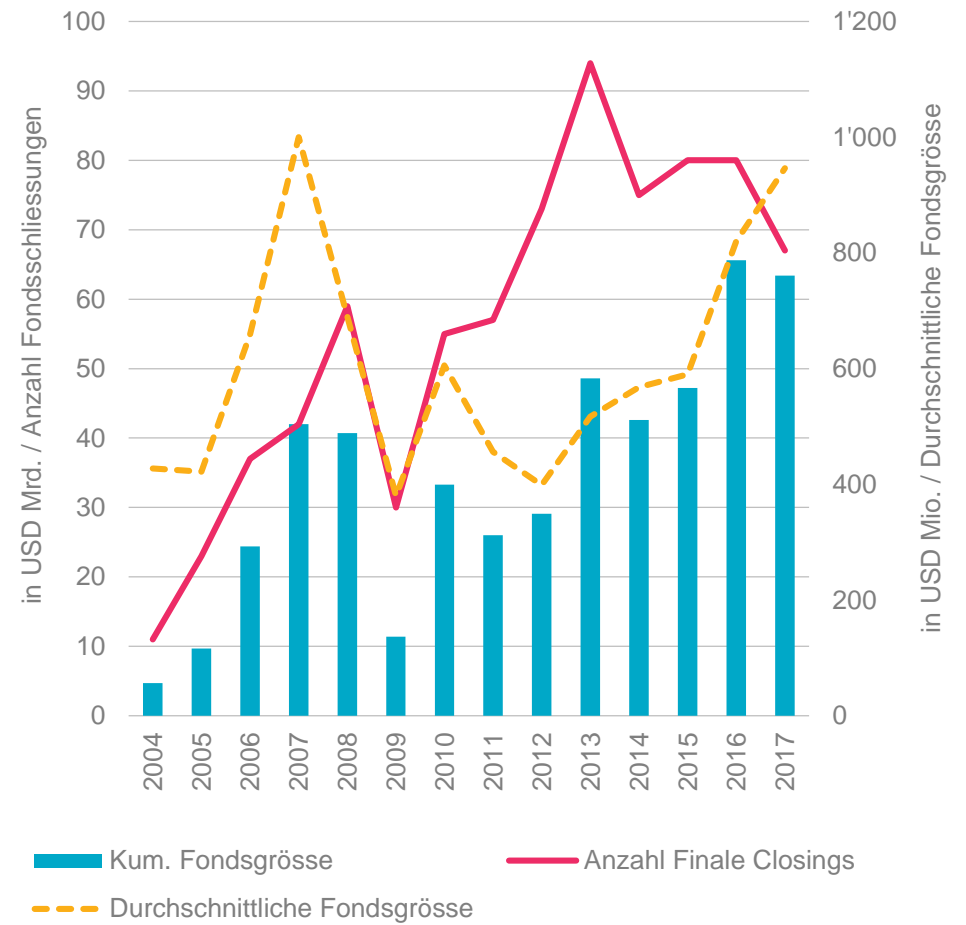
## Globale Transaktionsaktivität



Quelle: Preqin, MPM Research

## Fundraising von privaten Fonds

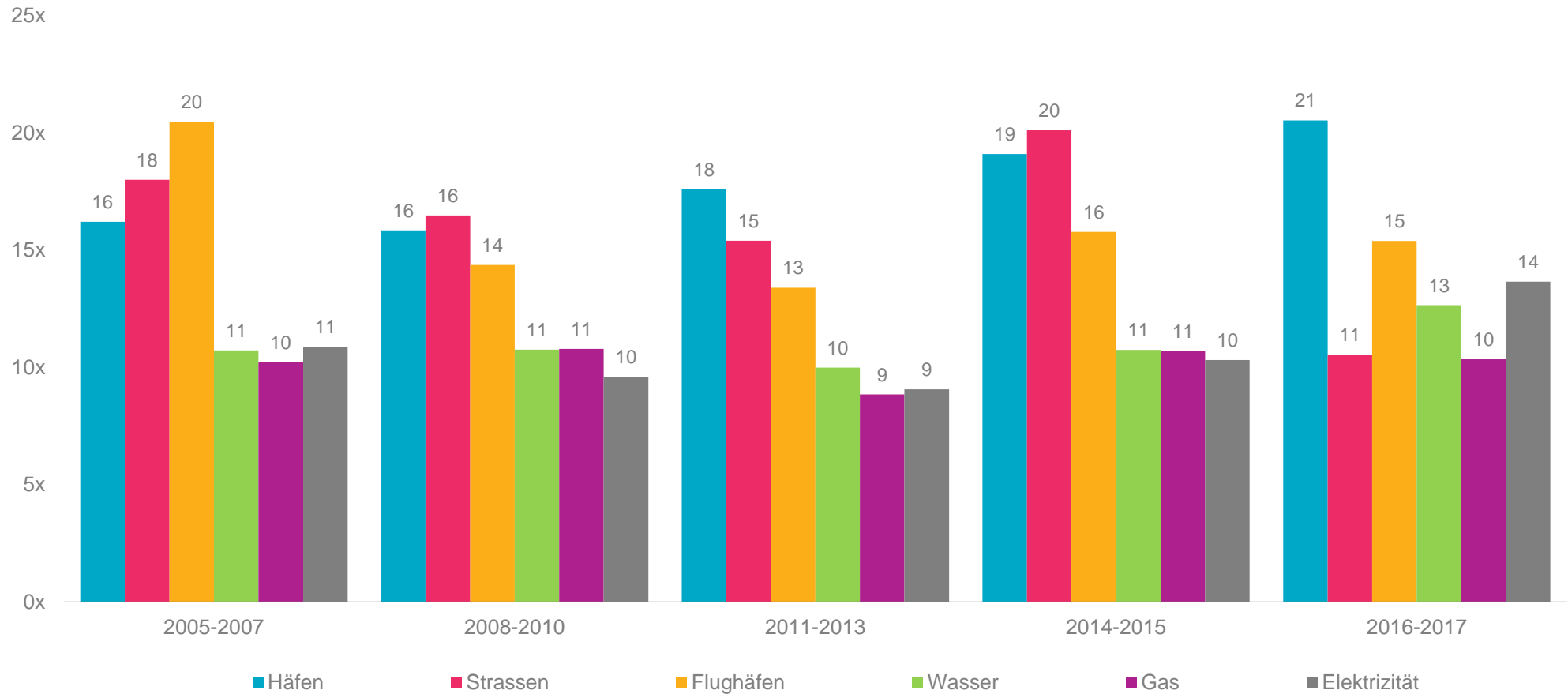
Infrastrukturfonds, global



Quelle: Preqin, MPM Research

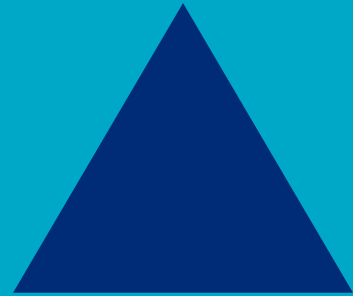
# PREISNIVEAUENTWICKLUNG EIN GEMISCHTES BILD

## EV/EBITDA Multiples für OECD Transaktionen



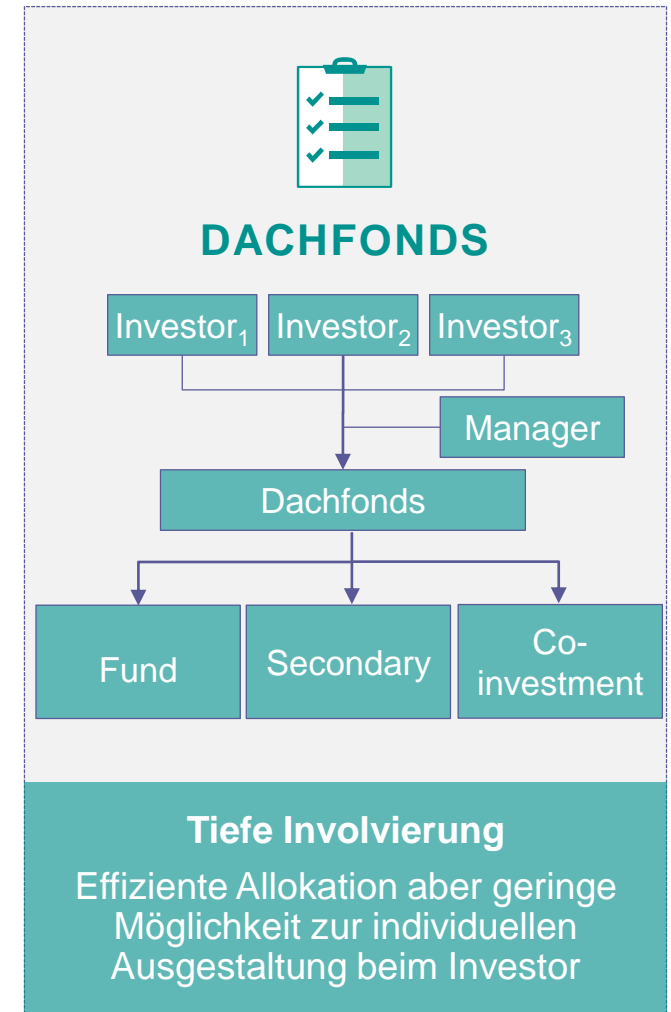
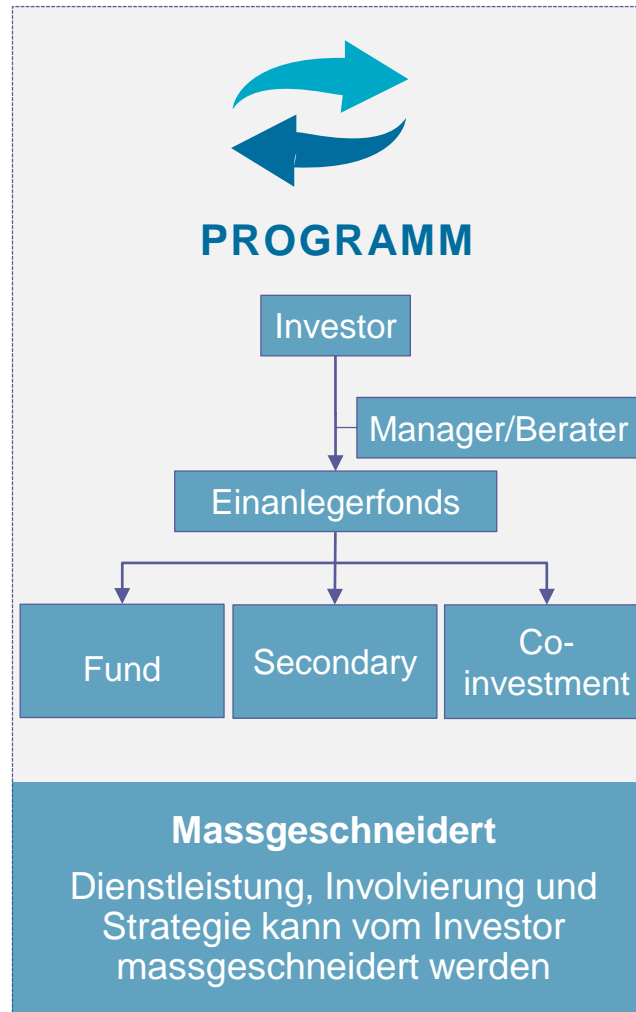
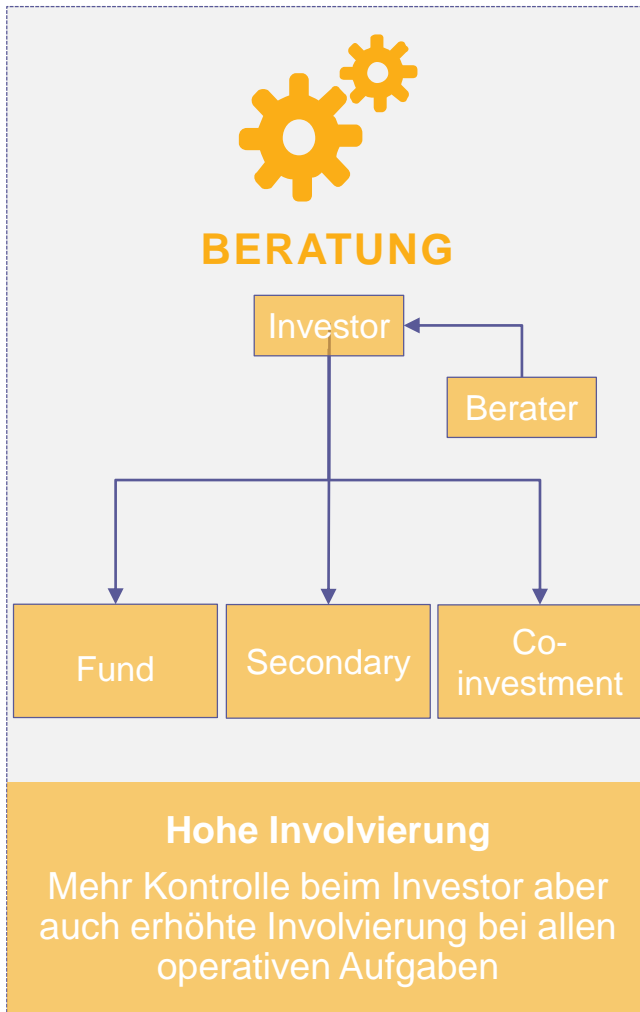
Quelle Capital IQ, Morgan Stanley, Mercer Private Markets

# IMPLEMENTIERUNGSMÖGLICHKEITEN



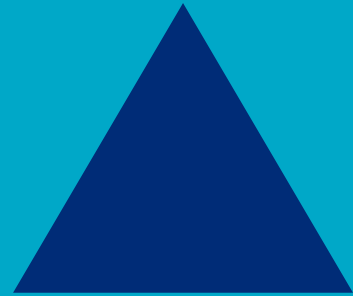


# IMPLEMENTIERUNGSMÖGLICHKEITEN FÜR INSTITUTIONELLE INVESTOREN



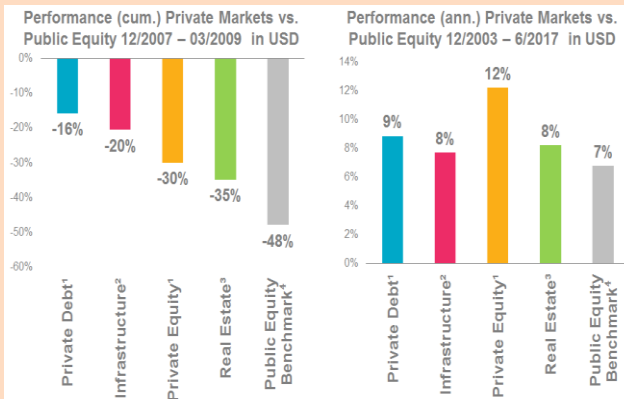
**Implementierungsentscheidung sollte auf verfügbarer Erfahrung, Ressourcen und Grösse der Zielallokation beim Investor basieren.**

# CHANCEN UND HERAUSFORDERUNGEN



# CHANCEN

## HÖHERE RISIKO-ADJUSTIERTE RENDITEN



## BESSERE DIVERSIFIKATION



### Risikoprofil



### Umsatztreiber



### Inflationsanbindung



### Investment Stage



## ZUGANG ZU NEUEN INVESTITIONSFELDERN



### Geographie



### Sektor



### Typ

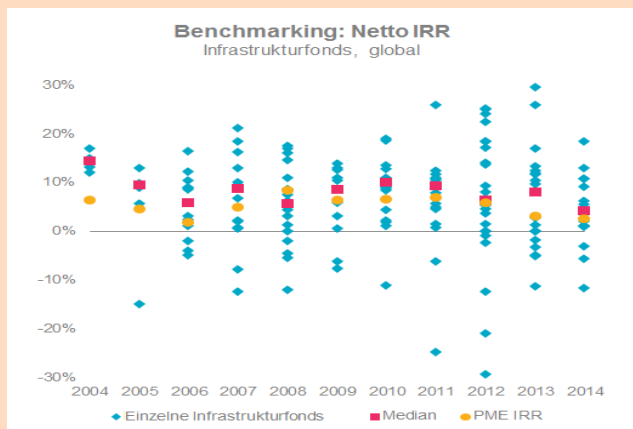
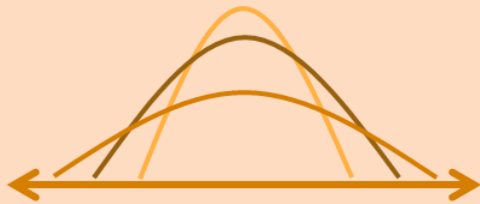


### Strategie



# HERAUSFORDERUNGEN

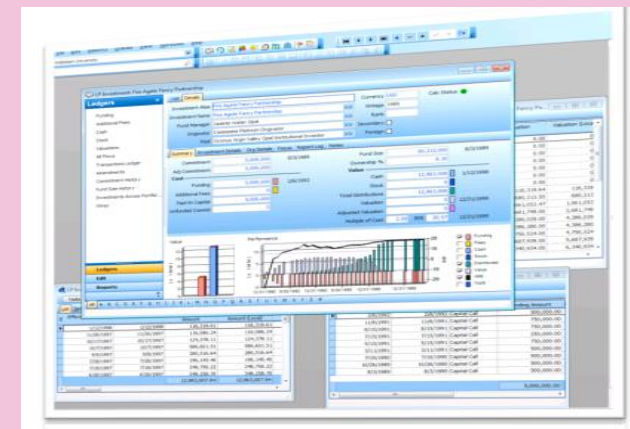
## VERTEILUNG DER RENDITEN



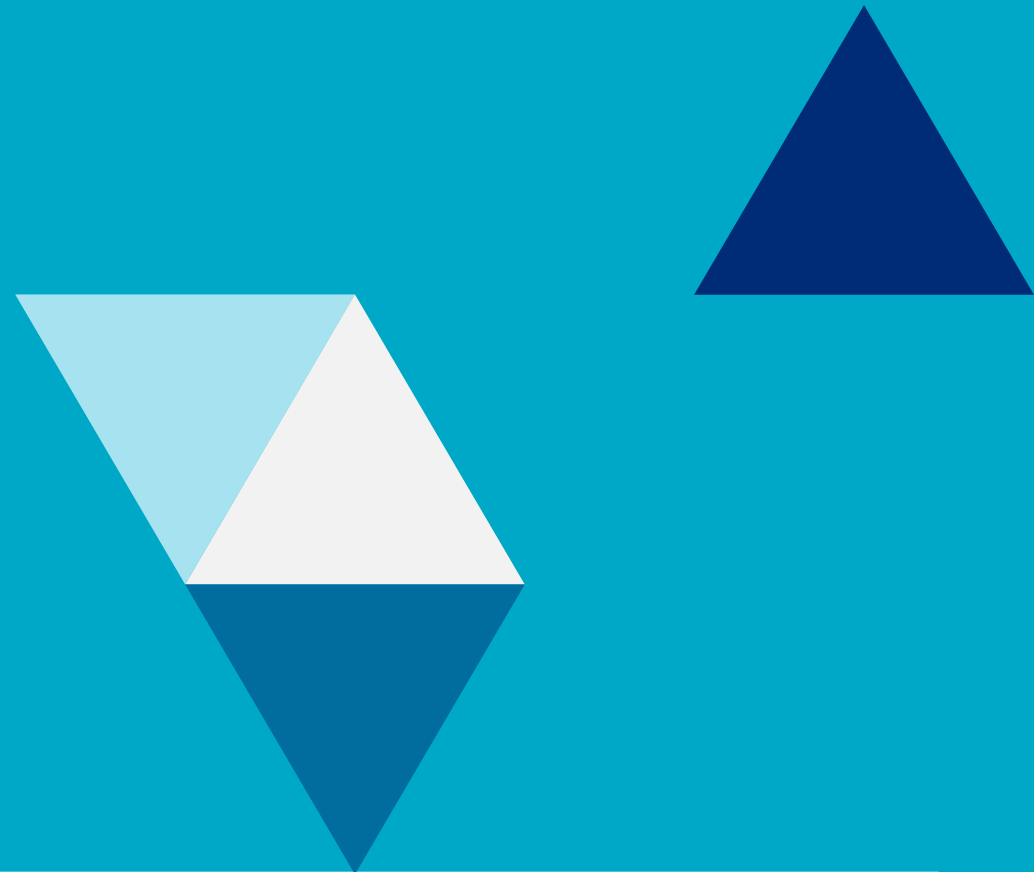
## GESCHLOSSENE FONDS



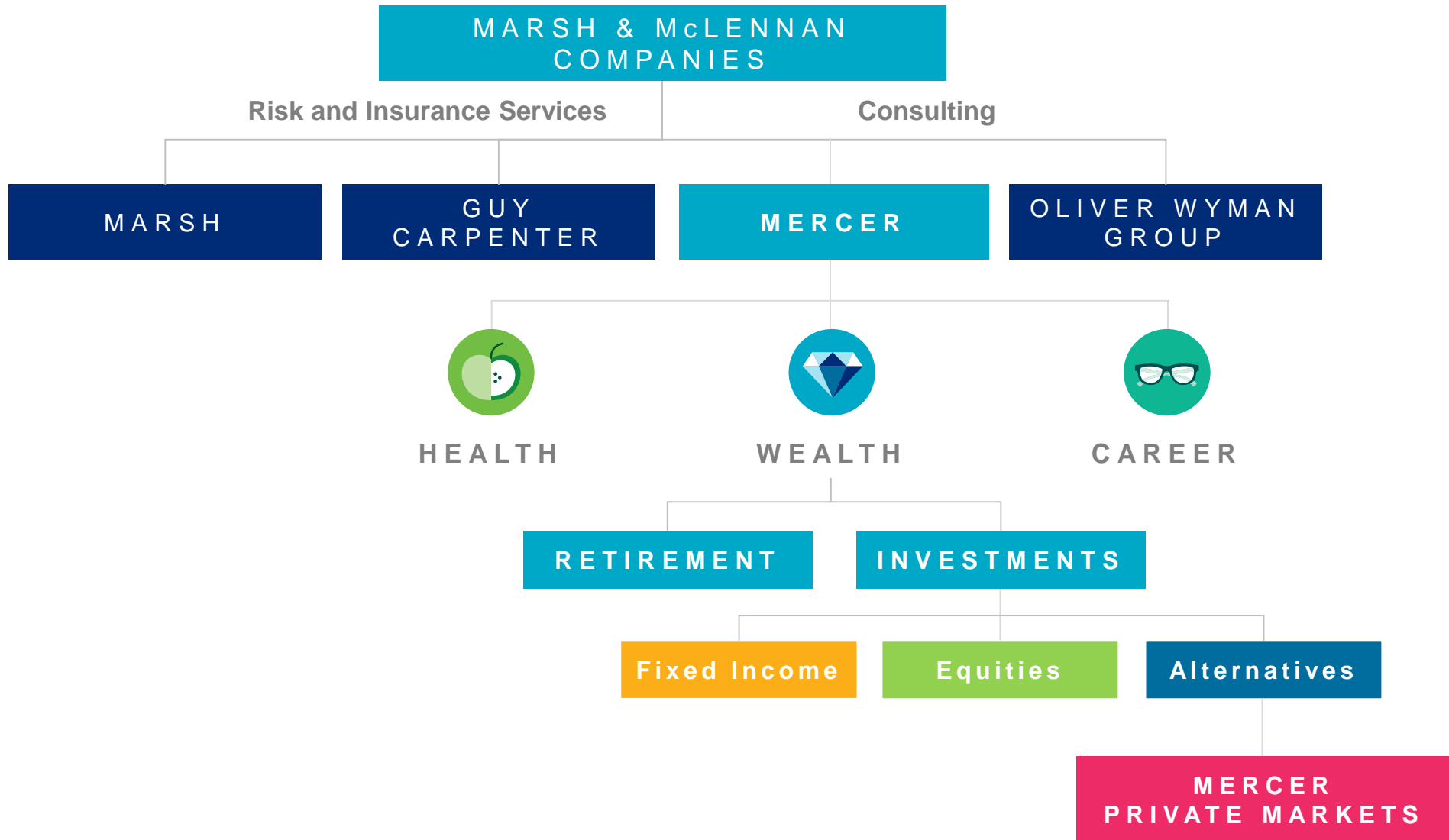
## PORTFOLIO-KONSTRUKTION UND MANAGEMENT



# ANHANG



# MERCER IST TEIL DER MARSH & MCLENNAN GRUPPE



# KONTAKT

## **Mercer Private Markets AG**

Kasernenstrasse 77b

CH-8004 Zürich

+41 43 499 49 49

## **BENJAMIN BAUMANN**

Principal, Real Asset Investments - Mercer Private Markets

[benjamin.baumann@mercer.com](mailto:benjamin.baumann@mercer.com)

## Wichtige Informationen

Bezugnahmen auf Mercer sind auch als Bezugnahmen auf Beteiligungsgesellschaften zu interpretieren.

© 2018 Mercer. Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument enthält vertrauliche und urheberrechtlich geschützte Informationen von Mercer und ist für die ausschließliche Verwendung durch die Parteien gedacht, denen Mercer es zur Verfügung stellt. Ohne die vorherige schriftliche Einwilligung von Mercer darf sein Inhalt weder insgesamt noch teilweise geändert, an andere natürliche oder juristische Personen verkauft oder anderweitig weitergegeben werden.

Die Ergebnisse, Bewertungen und/oder Einschätzungen, in diesem Dokument, sind das geistige Eigentum von Mercer und können ohne weitere Mitteilung jederzeit geändert werden. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Performance der besprochenen Investment-Produkte, Anlageklassen oder Kapitalmärkte dar. Auch sind Performance-Ergebnisse der Vergangenheit keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Das von Mercer verliehene Rating stellt keine individuelle Anlageberatung dar.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen aus verschiedenen Drittquellen. Mercer hält diese Informationen für zuverlässig, hat sie aber im Einzelnen nicht unabhängig nachgeprüft. Aus diesem Grund kann Mercer hinsichtlich der Richtigkeit der vorgelegten Informationen keine Zusicherungen und Gewährleistungen übernehmen und übernimmt auch keine Verantwortung oder Haftung (einschließlich für Folgeschäden) für etwaige Fehler, Auslassungen oder Unrichtigkeiten in den von Dritten bereitgestellten Daten.

Dieses Dokument stellt weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zum Verkauf oder Kauf von Wertpapieren, Gütern und/oder sonstigen Finanzinstrumenten oder -produkten dar. Außerdem stellt es auch kein Verkaufsangebot im Namen eines Investmentmanagers, einer Tochtergesellschaft, Produkten oder Strategien dar, die von Mercer evaluiert und/oder empfohlen werden.

Für Informationen über Interessenkonflikte von Mercer wenden Sie sich bitte an Ihren Mercer-Kontakt, oder gehen Sie auf [www.mercer.com/conflictsofinterest](http://www.mercer.com/conflictsofinterest).



**MAKE**



**TOMORROW,  
TODAY**