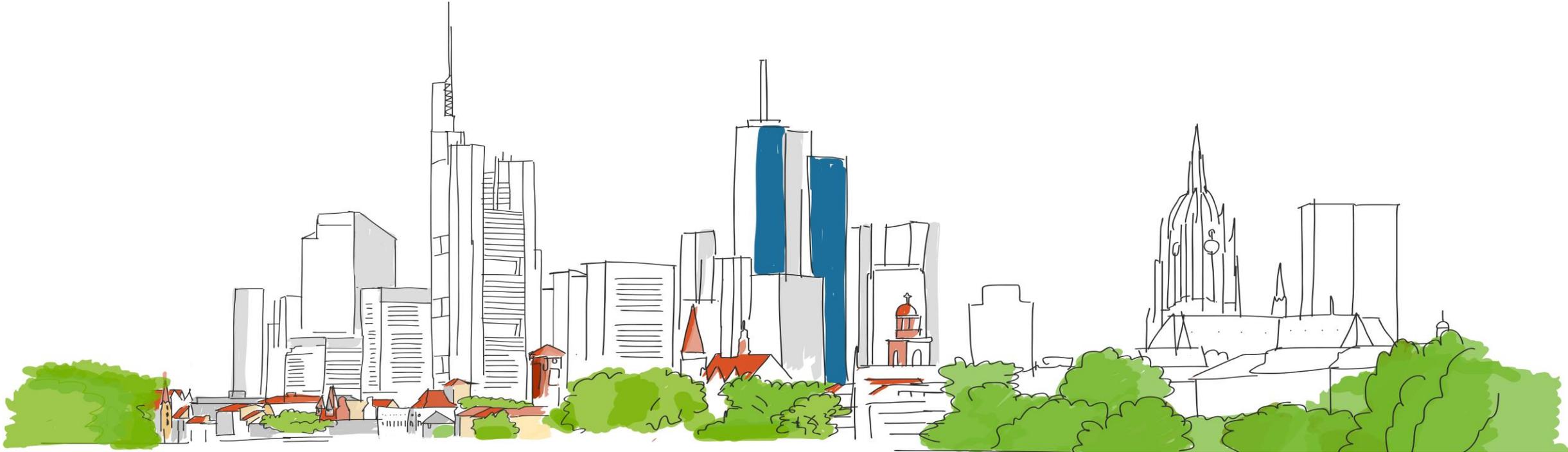

Wissen entscheidet.



Nachhaltige Infrastruktur-Investments: eine stabile Assetklasse in unruhigen Zeiten

3. TELOS Wiesbadener Alternative Konferenz – 13. Oktober 2022

Helaba *Invest*

Agenda

1	Langfristige Performanceentwicklung	4
2	Wertstabilität und Inflation	7
3	Marktentwicklung und Ausblick	11
4	Unser Investitionsansatz	16

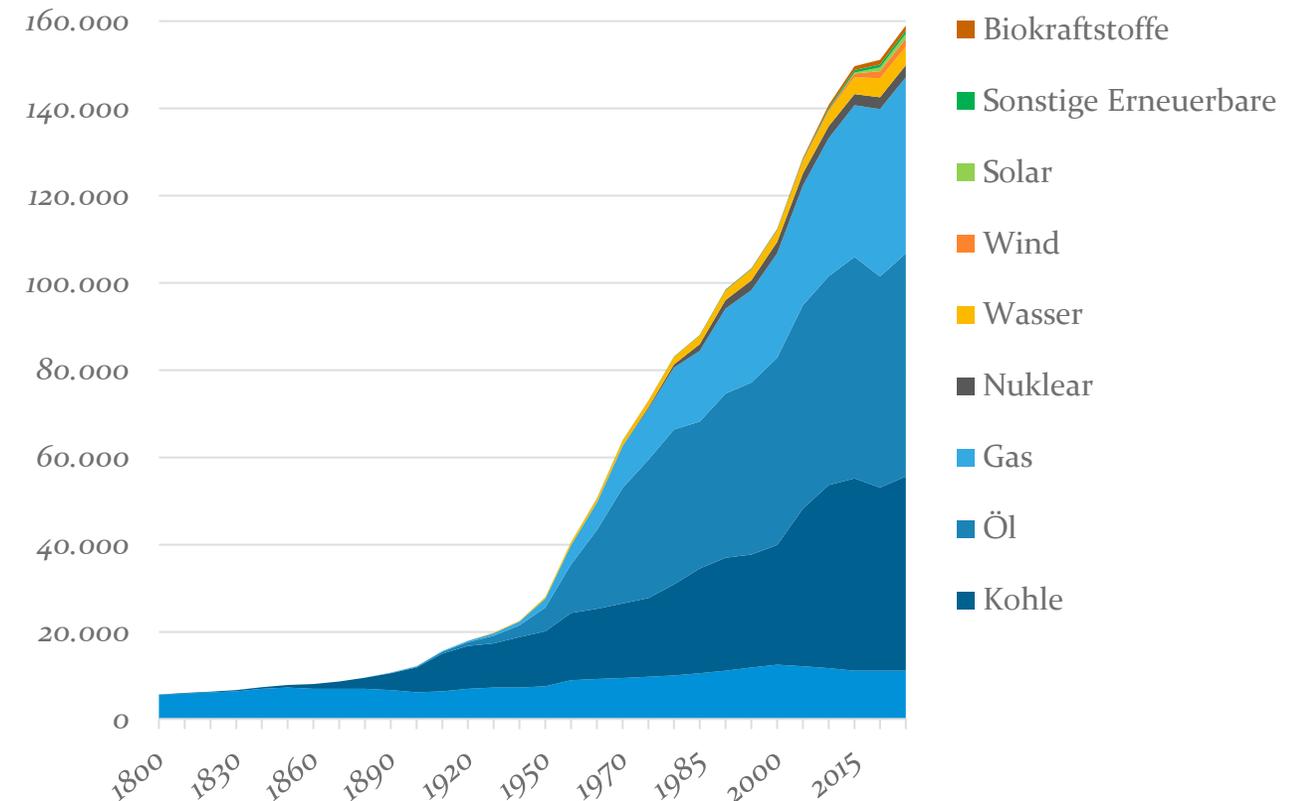
Infrastruktur

Quo Vadis Energiewende?

Nach Schätzungen von BloombergNEF wurden zwischen 2004 und 2020 weltweit rund 3,6 Billionen US-Dollar in erneuerbare Energien investiert.¹

Im Jahr 2021 stammte rund 90 Prozent des weltweiten Primärenergieverbrauchs noch immer aus fossilen Brennstoffen²

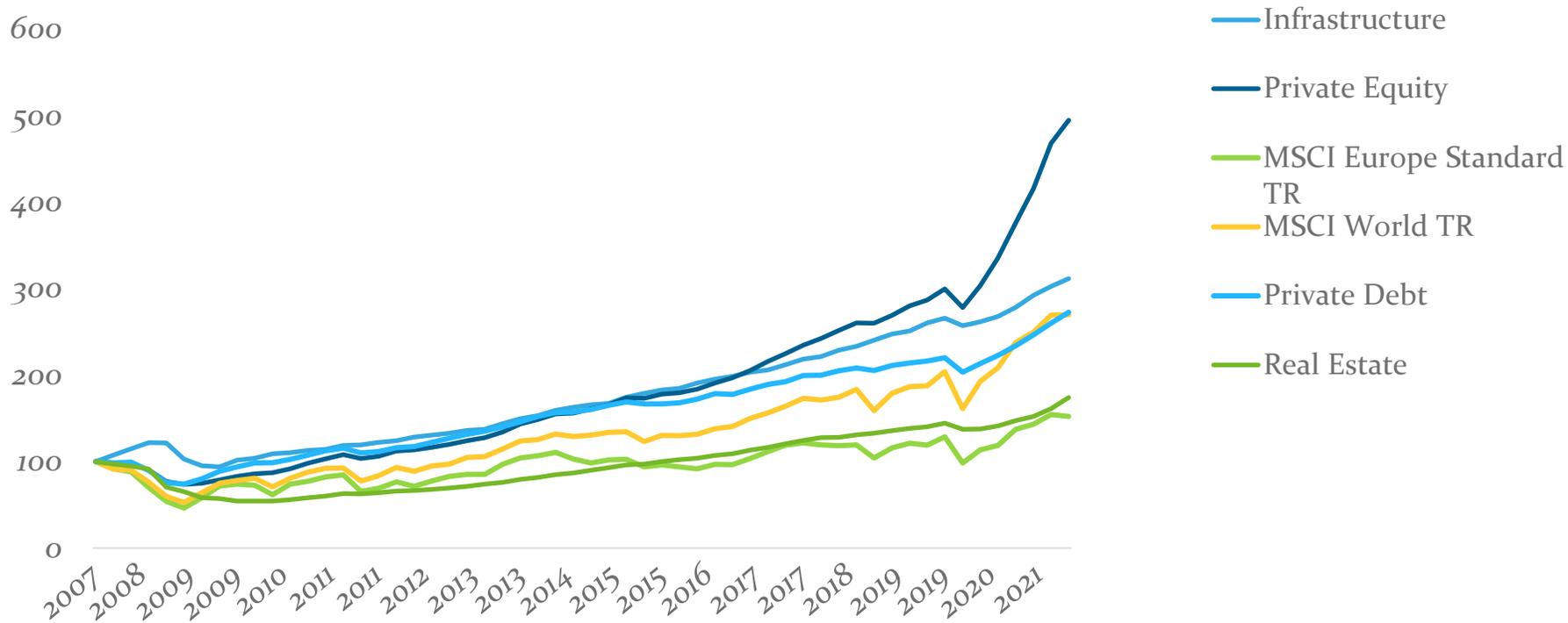
Jährlicher direkter Primärenergiebedarf in TWh



¹ Quelle: BloombergNEF, Energy Transition Investment Trends, Internetveröffentlichung: https://assets.bbhub.io/professional/sites/24/Energy-Transition-Investment-Trends_Free-Summary_Jan2021.pdf, 19.01.2021
² Quelle: Global Change Data Lab, „Ourworldin data“, Internetveröffentlichung: https://ourworldindata.org/grapher/global-primary-energy?country=~OWID_WRL.

Langfristige Performance von Infrastrukturinvestments im Vergleich Index Return mit vergleichsweise geringer Volatilität

Private Capital Quarterly Index



Quelle: Preqin Index Private Markets

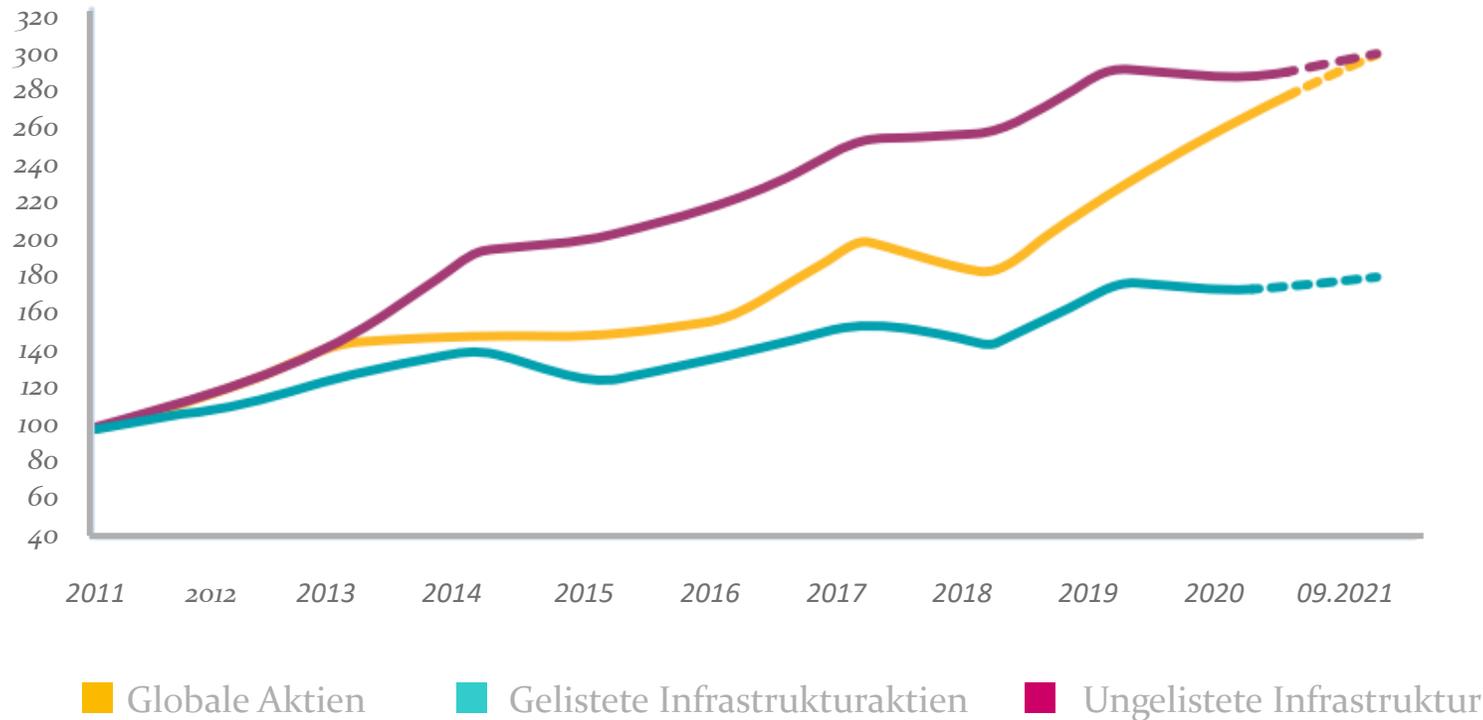


*Preqin Infrastructure
Index Return mit
vergleichsweise
geringer Volatilität*

Langfristige Performance von Infrastrukturinvestments im Vergleich

Ungelistete Infrastruktur bietet Chance auf Überrenditen

Kumulative Bruttorenditeentwicklung



Nicht börsennotierte Infrastrukturbeteiligungen boten in der Vergangenheit höhere risikobereinigte Renditen als globale Aktien und börsennotierte Infrastrukturaktien.

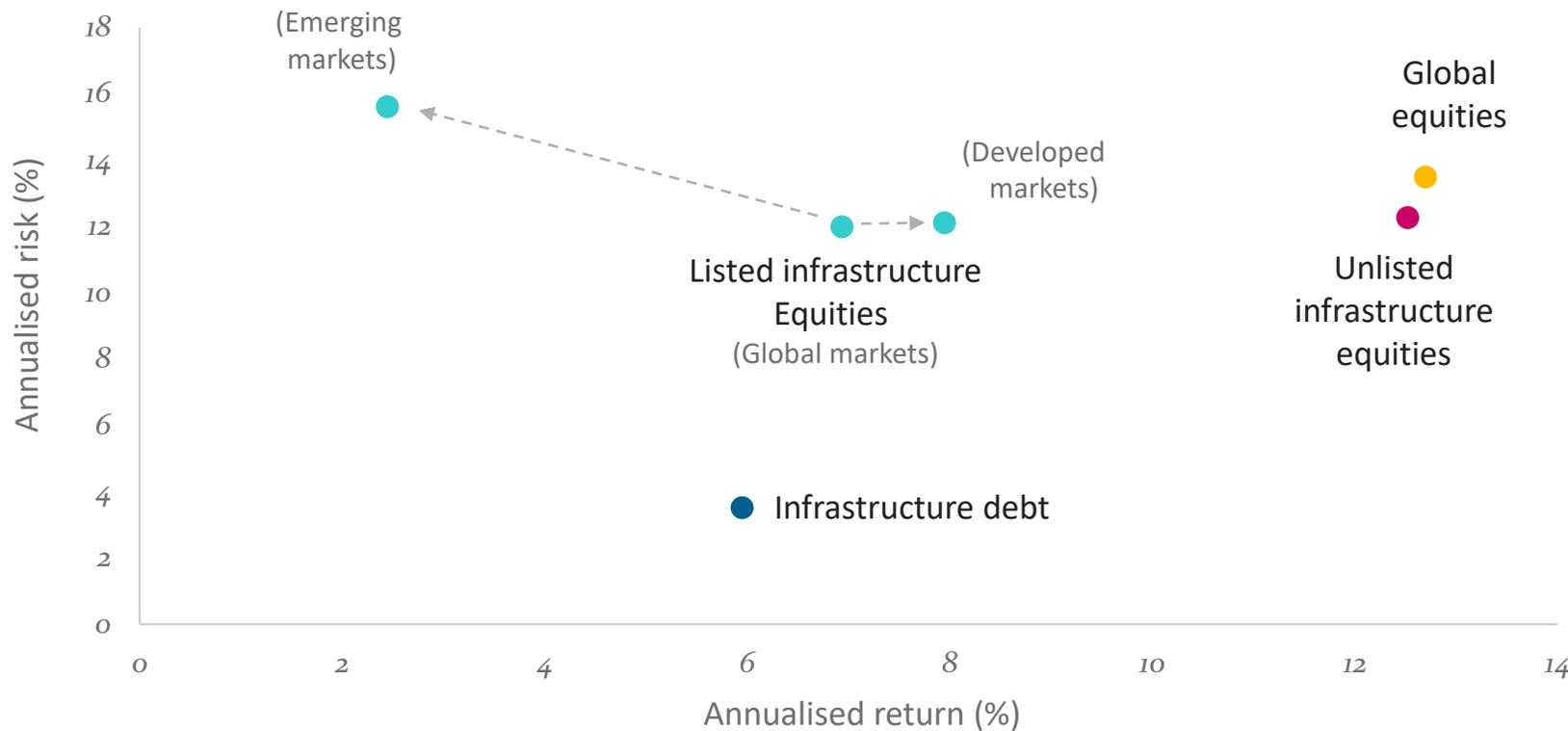
Die COVID-19-Pandemie hat diesen Trend vorübergehend zum Stillstand gebracht, aber im Jahr 2021 setzte er sich wieder fort.

Quelle: Global Infrastructure Hub, Infrastructure Monitor 2021, Internetveröffentlichung: file:///S:/Marktinformationen/TOP%20gihub_v10.pdf, Dezember 2021

Langfristige Performance von Infrastrukturinvestments im Vergleich

Risk-/Return Verhältnis als Chance zur weiteren Portfoliodiversifizierung

10-Jahres Risk-/Return nach Anlageklassen



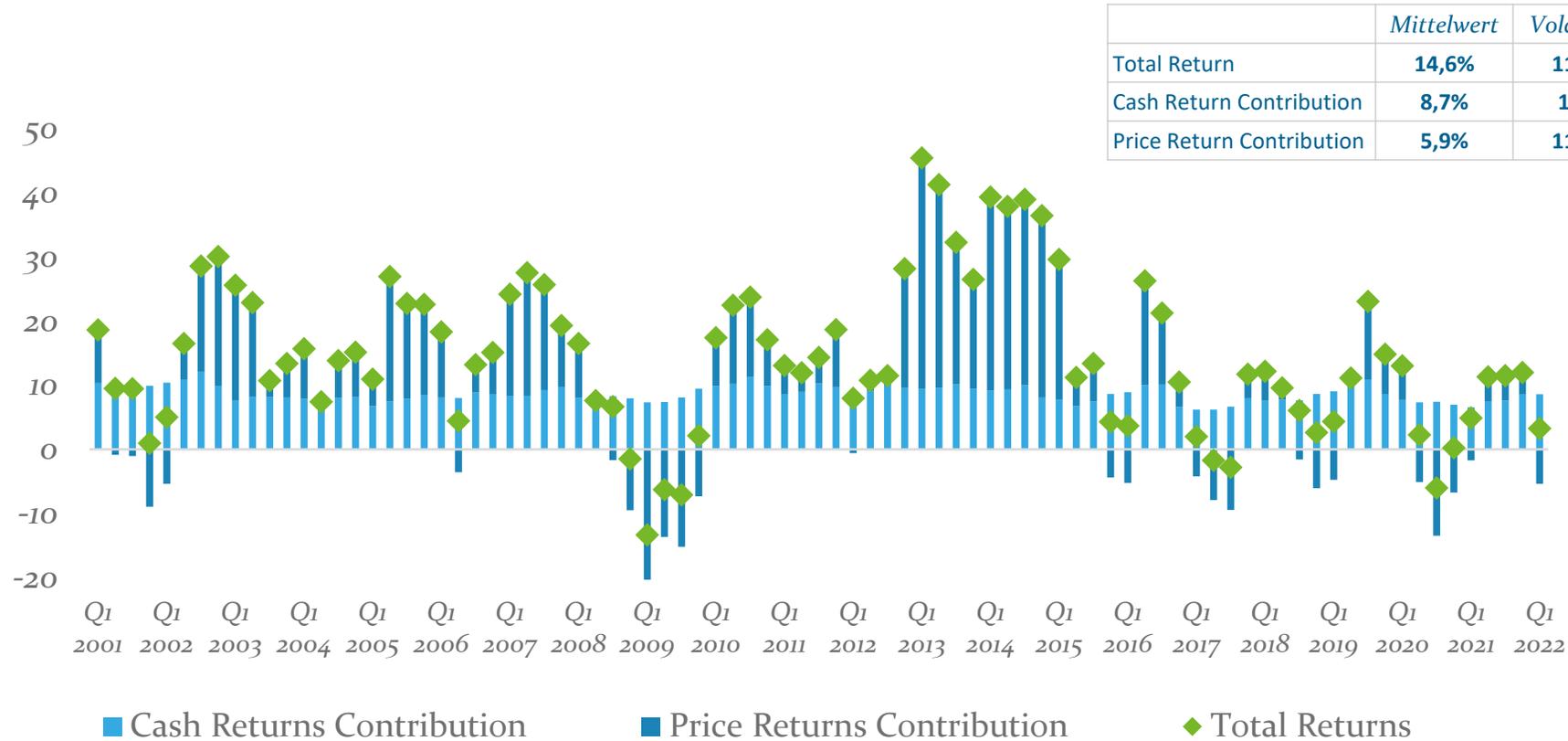
*Nicht börsennotierte
Infrastrukturaktien
bieten hohe Renditen
bei einem geringeren
Risiko als
durchschnittliche
globale Aktien.*

Quelle: Global Infrastructure Hub, Infrastructure Monitor 2021, Internetveröffentlichung: file:///S:/Marktinformationen/TOP%20gihub_v10.pdf, Dezember 2021

Infrastrukturmarkt Europa – Income vs. Capital Return

Cash Return zeigt sich sehr stabil

EDHEC Europa Index – Year-over-Year Performance (in %)



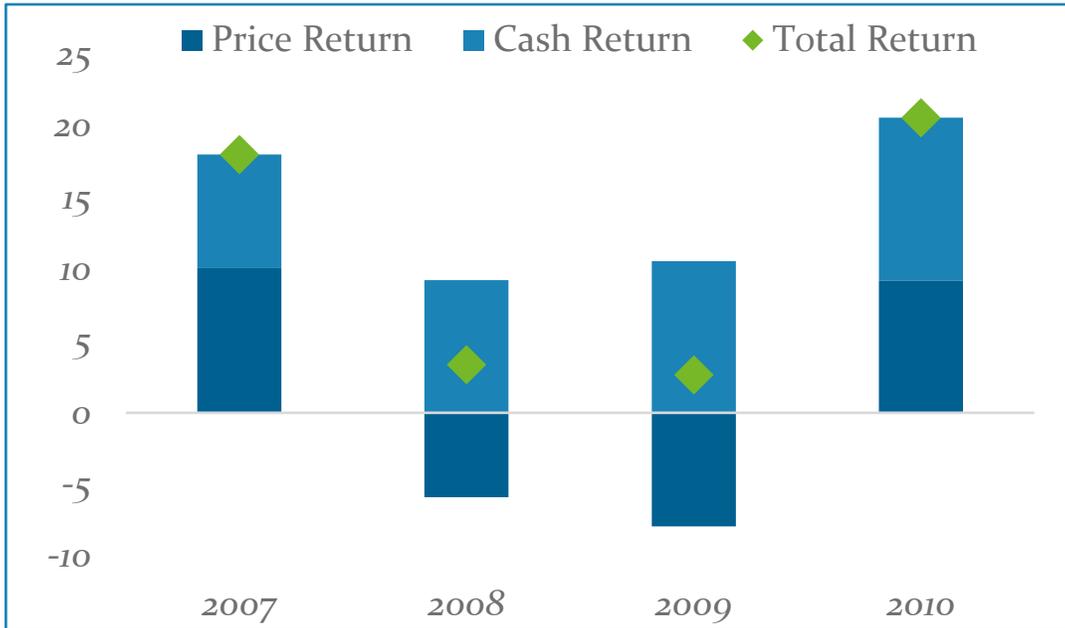
Capital Return mit hoher Volatilität, Cash Return zeigt sich sehr stabil

Quelle: Preqin Index Private Markets

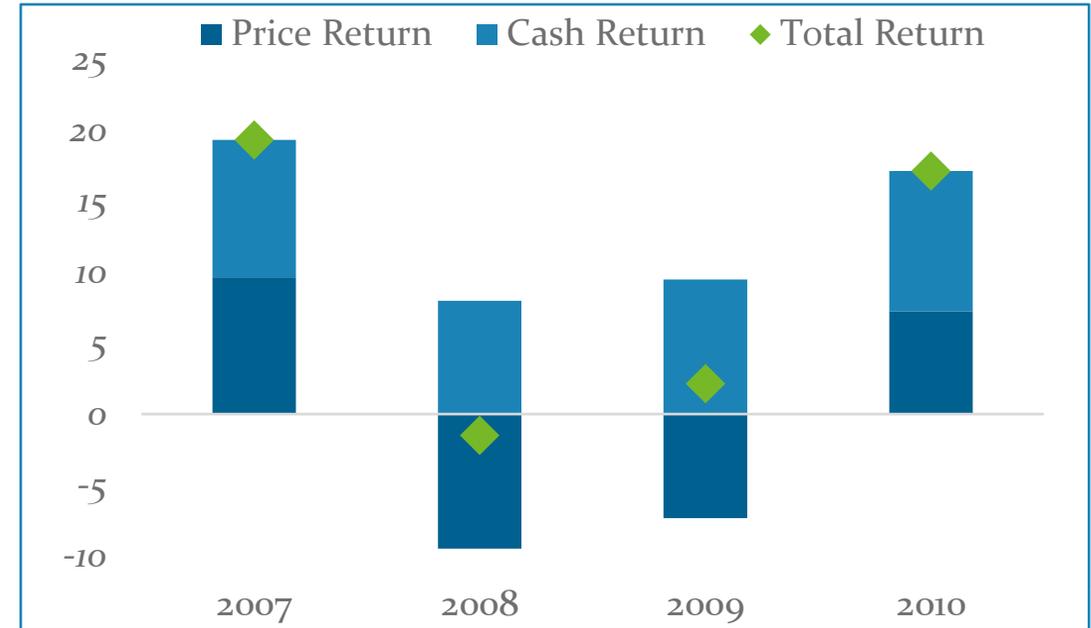
Wertentwicklung in der Finanzkrise

Cash Return stabilisiert Gesamttrenditen bei negativer Preisentwicklung

EDHECInfra Index (Global)



EDHECInfra Index (Europa)



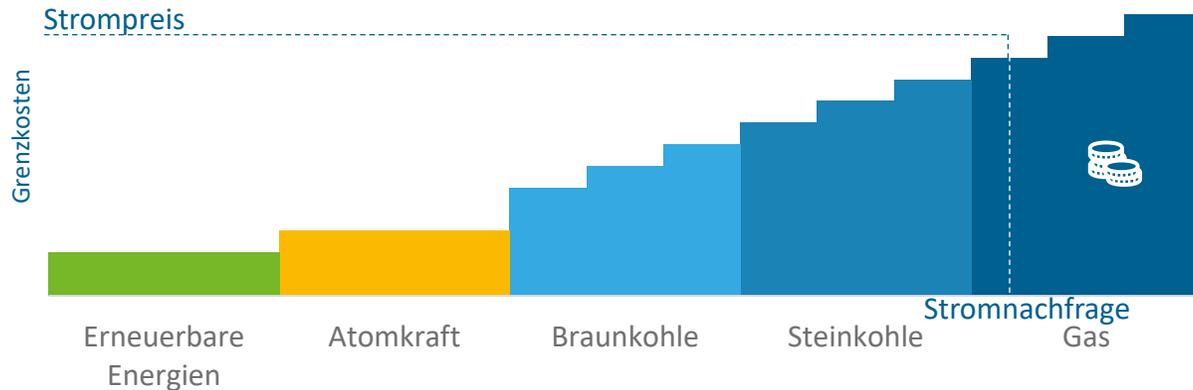
Bei negativer Preisentwicklung stabilisiert Cash Return die Gesamttrenditen

Infrastrukturinvestments können Inflationsschutz bieten (1/2)

Praxisbeispiel: Erneuerbare Energien

Prinzip der Strompreisbestimmung (Merit Order Modell)

- / Die Angebotsbedienung an den Strombörsen wird durch die jeweiligen Grenzkosten der Stromerzeugung bestimmt.
- / Beginnend mit den niedrigsten Grenzkosten werde solange Kraftwerke mit höheren Grenzkosten zugeschaltet, bis die Nachfrage gedeckt ist.
- / Der Angebotspreis des letzten erforderlichen Kraftwerks bestimmt den Verkaufspreis des Stroms für alle eingebundenen Kraftwerke.



Steigende Kosten für konventionelle Energieträger führen zu steigenden Gewinnmargen von Erneuerbare Energien

Infrastrukturinvestments können Inflationsschutz bieten (2/2)

Vorteilhafte Preismodelle sichern Einnahmenresistenz von Infrastruktur



1

Energieerzeugung

- Möglicher Inflationsschutz über Strompreisbestimmung (Merit-Order-Modell), Ausnahmen z.B. CfD-/PPA-Modelle
- Erneuerbare Energien



2

Regulierte Assets

- Regulierte Infrastruktur verfügt i.d.R. über Vergütungsstrukturen mit Inflationsbindung
- Stromnetze
- Gasnetze
- Wasserversorgung



3

Konzessionen

- Möglicher Inflationsschutz über Preismodelle oder Marktposition (Monopolstellung)
- Mautstraßen
- Wasserversorgung



4

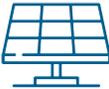
Natürliche Monopole

- „Quasi“-Monopolstellung von nicht regulierter Infrastruktur ermöglicht die (teilweise) Weitergabe von Preiserhöhungen an Kunden
- Flughäfen
- Häfen
- Fernwärme

Preisbindung an die Inflation kann in Zeiten hoher Inflation zu überdurchschnittlichen Erträgen führen

Infrastruktur – Langfristige Megatrends

Treiber für Infrastruktur-Investitionen

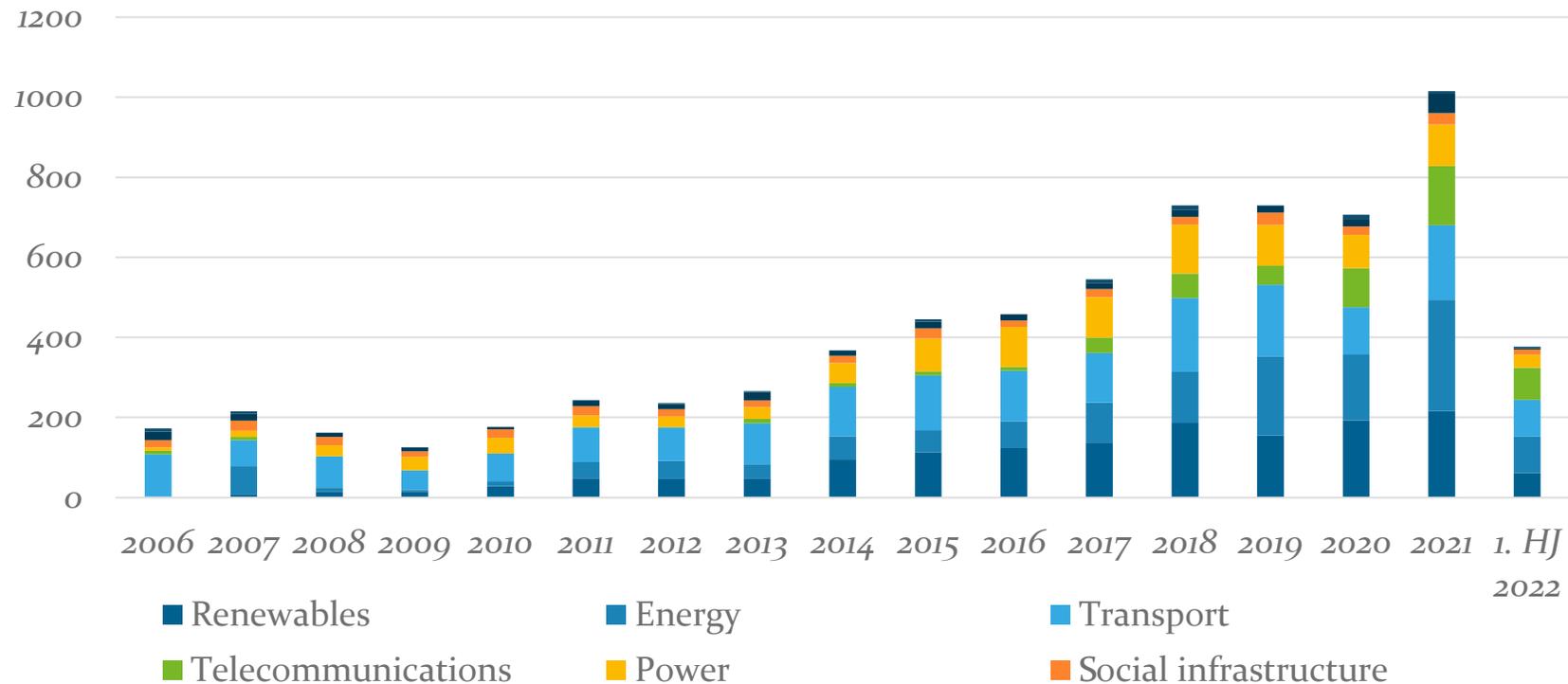
Technologischer Wandel	Klimawandel	Zunehmender Wohlstand	Verknappung fossiler Energien	Demografischer Wandel
Wachsende Bedeutung der Digitalisierung	Gefahr für Ökosysteme und Menschen	Steigendes Wirtschaftswachstum ¹	Erhöhter Bedarf forciert Verknappung	Schwachere Bevölkerungswachstum (2020-2050)
Deutschland Rang 18/64 USA Rang 1/64	Durchschnittstemperatur 2020, 1,2°C wärmer als 1880	Industrieländer +3,3% Schwellenländer +3,8%	Ölverbrauch 1965-2022 +322%	Deutschland -4% Europa -4%
				
Ausbau Telekommunikationstechnologien als Standort- und Wettbewerbsvorteil	Infrastruktur-Investitionen für Umwelterhalt und Katastrophenschutz	Ausbau und Modernisierung von Infrastruktur als Standort- und Wettbewerbsvorteil	Ausbau Erneuerbarer Energien als Alternative zur konventionellen Energieerzeugung	Erhöhter Bedarf an Investitionen in Soziale Infrastruktur

Quelle: Internationaler Währungsfonds, World Economic Outlook April 2022, [World Economic Outlook, April 2022: War Sets Back The Global Recovery \(imf.org\)](https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/04/01/wEO-apr-2022), April 2022

Globale Infrastrukturmärkte – Sektorale Investorennachfrage

Transaktionsvolumen weiterhin auf hohem Niveau

Transaktionsvolumen nach Sektoren



Vorläufige Daten zum 1. HJ 2022
Quelle: Inframation Q2 2022

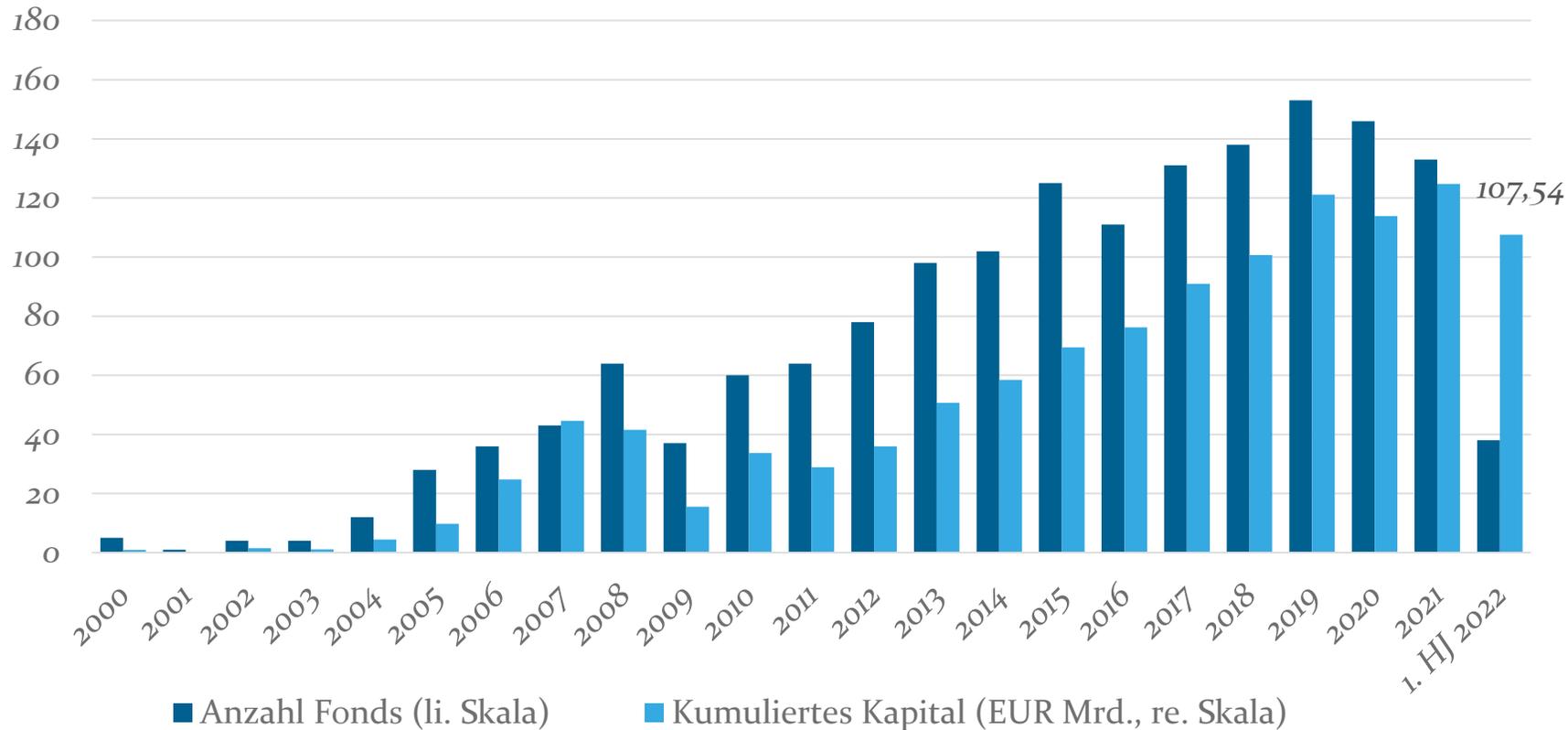


*Erneuerbare Energien
& Telekommunikation
seit 2020 mit fast 40%
Marktanteil*

Investorennachfrage und Fundraising

Makroökonomisches Umfeld beflügelt Investorennachfrage weiter

Infrastruktur-Fundraising (Global)



*Nachfrage nach
Infrastrukturanlagen
ungebremst.*

*Globales Fundraising
für ungelistete
Infrastruktur erreicht
im ersten Halbjahr
2022 bereits rund
86 Prozent des
Rekordwertes aus
2021.*

Quelle: Preqin Q2 2022

Infrastrukturinvestments – Ausblick

Druck auf Infrastrukturinvestitionen weiterhin hoch

Dekarbonisierung



Netto-Null-Emissionsziel erfordert massive Investitionen in den Energiesektor

- / Beschleunigter Ausbau der Erneuerbaren Energien
- / Modernisierung und Ausbau der Stromnetze
- / Investitionen in Speichertechnologien
- / Erhöhung der Diversifikation in der Energieversorgung (Terminals und Pipelines)
- / Elektrifizierung des Automobilverkehrs erfordert massiven Ausbau der Ladeinfrastruktur

Digitalisierung



Vernetzung von Prozessen und Gesellschaft führt zu einem exponentiellen Wachstum im Transport und der Speicherung von Daten

- / Massiver Ausbau des Glasfaserangebotes
- / Investitionen in Datenspeicher und Clouddienste
- / Hohe Nachfrage nach Datacentern

Demografischer Wandel

Erhöhter Bedarf an Investitionen in Soziale Infrastruktur

- / Stärkere Ausrichtung des Gesundheitswesens auf die Bedürfnisse alternder Gesellschaften
- / Investition in Krankenhausbetreiber
- / Investition in Pflegeeinrichtungsbetreiber
- / Forschung und Entwicklung

Investmentopportunitat Infrastruktur

Von diesen positiven Merkmalen der Assetklasse können Sie profitieren!



Vergleichsweise niedrige Volatilität

Grundversorgungscharakter und monopolartige Strukturen sorgen für **geringe Abhängigkeit von Wirtschaftszyklen**



Stabile Cashflows

In der Regel stabile, regulierte und **prognostizierbare Cash-Flows** mit Stabilisierungseffekt auf die Gesamrenditen



Inflationsschutz

Verträge der Anlagen sind in der Regel **an die Inflation gekoppelt**, Preisbindung an die Inflation führt in Zeiten hoher Inflation zu **überdurchschnittlichen Erträgen**



Nachhaltiger Investitionsbedarf

Langfristige Megatrends als Treiber für Infrastrukturinvestitionen, wie z.B. der technologische Wandel
Investitionen mit einem positivem volkswirtschaftlichen Beitrag

Infrastrukturinvestitionen

Erfahrener Manager mit breitem Netzwerk und Marktzugang

10 Jahre	Erfahrung in der Analyse und Selektion von indirekten Infrastrukturinvestments
>5,1 Milliarden Euro	Erhaltene Kapitalzusagen für Alternative Investments (davon EUR 3,1 Milliarden über Beratungsmandate)
>330 Fondswatchlist	Beobachtung von aktuell weltweit mehr als 330 potenziellen Infrastrukturfonds mit direktem Kontakt zum Fondsmanager
55 Zielfondsinvestments	Management von aktuell weltweit 55 Beteiligung an Infrastrukturfonds
>330 Assets	Mittelbare Beteiligung an aktuell weltweit mehr als 330 Infrastrukturinvestments (ohne Beratungsmandate)
>28,8 Milliarden Euro	Kumulierter Marktwert der von den Zielfonds gehaltenen Beteiligungen (ohne Beratungsmandate)

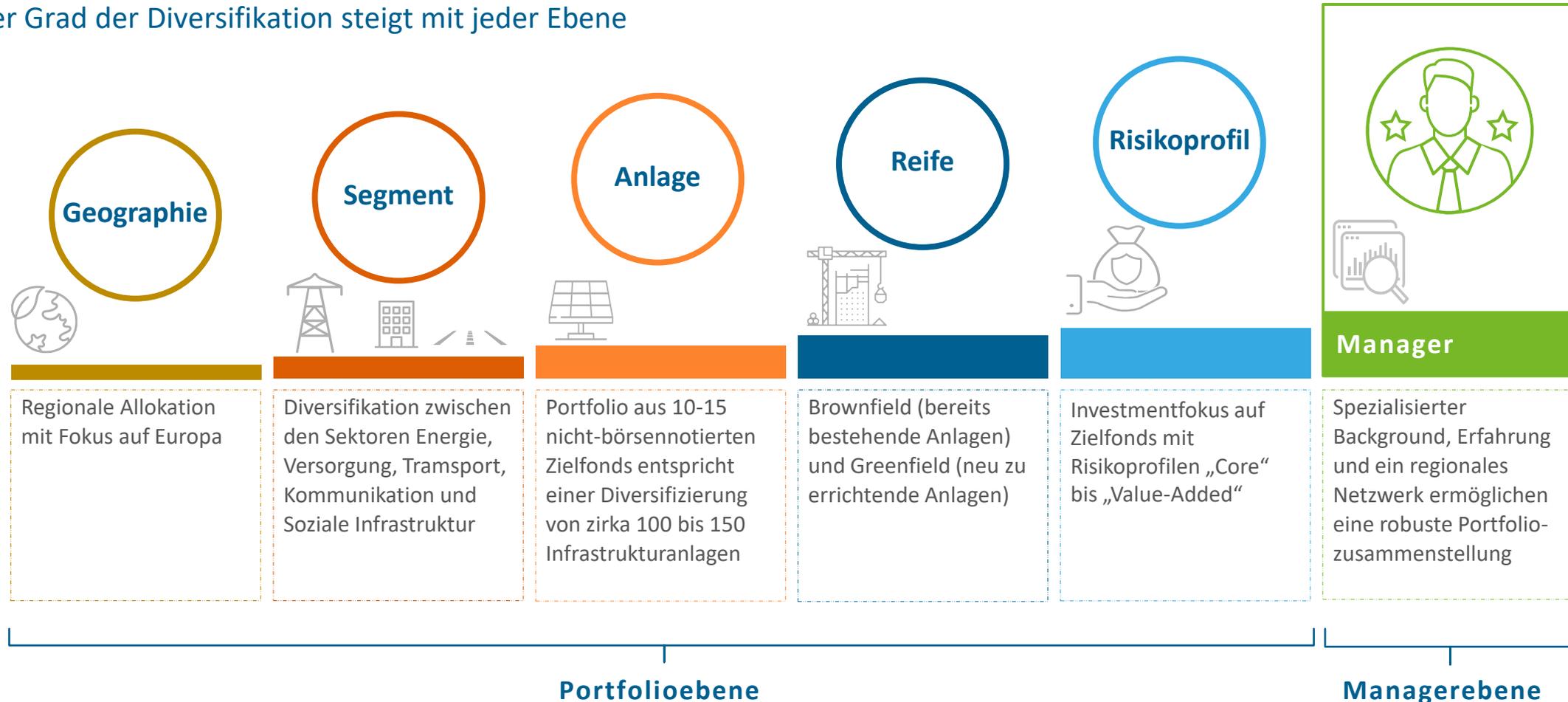
Stand: Oktober 2022

Investitionsansatz der Helaba Invest

Core Investments mit multidimensionaler Diversifikation

Diversifikationsebenen

Der Grad der Diversifikation steigt mit jeder Ebene



Mehrwert durch Erfahrung

Gute Gründe für die 3. Generation der HI-Infrastruktur Multi-Manager Fonds

Wirtschaftlich attraktiv



- / Krisenresistenz durch i.d.R. stabile und vorhersehbare Cashflows
- / Nicht börsennotierte Infrastrukturaktien bieten attraktive Renditen bei einem geringeren Risiko als durchschnittliche globale Aktien
- / Wertstabilität durch niedrige Volatilität und (teilweisem) Inflationsschutz
- / I.d.R. konjunkturunabhängige Assets mit geringer Korrelation zu traditionellen Anlageklassen wie Aktien

Professionelles Management



- / Helaba Invest verfügt inzwischen über 8 Jahre Erfahrung in der Analyse und Selektion von indirekten Infrastrukturinvestments
- / Systematischer und etablierter Selektionsprozess
- / Mehr als EUR 5,1 Mrd. erhaltene Kapitalzusagen
- / Management von aktuell weltweit rund 60 Beteiligungen an Infrastrukturfonds mit mehr als 330 Einzelinvestments (Marktwert > EUR 54 Mrd.)

Breite Diversifizierung



- / Multi-Manager-Ansatz trägt aufgrund der höheren Diversifikation zur weiteren Risikoreduktion bei (100-150 Assets)
- / Assetklasse mit hohen Markteintrittsbarrieren: Multi-Manager-Ansatz bietet einen leichten und kosteneffizienten Marktzugang zu internationalen Infrastrukturfonds

Nachhaltig



- / Artikel 8 SFDR-Klassifizierung sichert einen ökologischen Beitrag zur Volkswirtschaft durch die jeweiligen Investitionen
- / Der Fonds leistet einen positiven Beitrag zur „Bekämpfung/Mitigierung der nachteiligen Auswirkungen des Klimawandels und assoziierter Herausforderungen“

Wissen entscheidet.



Vielen Dank.

3. TELOS Wiesbadener Alternative Konferenz | 13. Oktober 2022

Helaba *Invest*



Arnd Ludwig

arnd.ludwig@helaba-invest.de 069 29970-594

**Portfoliomanagement Real
Infrastructure Assets**

**Fund-of-fund investments /
Co.-Investments**

*Senior Fondsmanager
Fund Management Real Assets*

*Insgesamt 16 Jahre Berufserfahrung im Bereich Alternative Investments mit
Schwerpunkt auf Infrastruktur*

Seit August 2022 als Fondsmanager für ungelistete Infrastrukturinvestments bei der Helaba Invest

Conducting Officer Portfoliomanagement / Fondsmanager bei der Commerz Real Fund Management S.à r.l.
(Luxemburg)

Produktentwickler / Fondsmanager Alternative Infrastruktur Investments bei der Commerz Real
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (Düsseldorf)

Produktentwickler Alternative Infrastruktur Investments bei der Commerz Real AG (Düsseldorf)

Fondsmanager Immaterielle Wirtschaftsgüter bei der Commerz Real Fondsbeteiligungsgesellschaft mbH
(Düsseldorf)

Anlage- und Finanzierungsspezialist bei der Deutsche Bank AG (Essen / Frankfurt am Main)

Disclaimer

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument wurde von der Helaba Invest mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Es dient ausschließlich zu Informationszwecken für professionelle Anleger gem. § 1 Abs. 19 Nr. 32 KAGB bzw. professionelle Kunden gem. § 67 Abs. 2 WpHG und ist nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der darin enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine individuellen Umstände passend ist und sollte folglich seine Anlageentscheidung unter Hinzuziehung eines unabhängigen fachlichen Beistandes treffen.

Das vorliegende Dokument ist ohne die dazugehörigen mündlichen Erläuterungen nur von eingeschränkter Aussagekraft. Alle in dem vorliegenden Dokument aufgeführten Informationen stammen aus Quellen, die von der Helaba Invest für zuverlässig befunden wurden. Dennoch übernimmt die Helaba Invest keinerlei Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit und übernimmt keine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen.

Aufgrund ihrer Zusammensetzung können folgende Sondervermögen eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein: HI-Aktien Low Risk Euroland-Fonds, HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds, HI-Corporate Bonds 1-Fonds, HI-Corporate Bonds 2-Fonds, HI-DIVA 2022 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2025 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2026 Laufzeit-Fonds, HI-DividendenPlus-Fonds, HI-DividendenPlus Europa-Fonds, HI-EM Credits Short Term-Fonds, HI-EM Credits Quality Select-Fonds, HI-Green Bond-Fonds, HI-High Yield-Fonds, HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds, HI-Sustainable High Yield Global-Fonds, HI-Pension Solution-Fonds, HI-Sustainable Multi-Faktor Aktien Euroland-Fonds, HI-Sustainable Multi-Faktor Aktien Global-Fonds, HI-Sustainable EM Corporate Bonds-Fonds, HI-Renten Emerging Markets-Fonds, HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds, HI-Renten Euro-Fonds, HI-Multi Credit Short Term-Fonds.

Ausführliche produktspezifische Informationen sowie Hinweise zu Chancen und Risiken für die ggf. in diesem Dokument genannten OGAW-Fonds können den aktuellen Verkaufsprospekten, den wesentlichen Anlageinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten entnommen werden. Diese sind kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft Helaba Invest oder auf der Homepage www.helaba-invest.de zu erhalten und bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf bzw. Verkauf von OGAW-Fonds.

Berechnungen, die auf historischen Daten beruhen, stellen keine verbindliche Zusage oder Gewährleistung für die Zukunft dar. Daher bieten vergangene Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik zur Wertentwicklung entspricht der BVI-Methode (netto)

Die Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf der gegenwärtigen Sichtweise und den gegenwärtigen Annahmen des Portfoliomanagements zu dem jeweils aktuellen Datum. Die tatsächlichen Ergebnisse, Entwicklungen oder Ereignisse sind abhängig von zukünftigen Marktänderungen

und können erheblich von den in den abgegebenen Prognosen und Aussagen ausgedrückten abweichen.

Diese Publikation enthält lizenzpflichtige Indizes oder Indexdaten. In diesem Zusammenhang gilt Folgendes: (i) Weder die Helaba Invest noch der jeweilige Lizenzgeber und/oder Indexanbieter oder eines mit diesen verbundenen Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Garantie und/oder eine Gewährleistung für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes bzw. der den Indizes zugrundeliegenden Daten, (ii) die Indizes und die den Indizes zugrundeliegenden Daten sind lizenzrechtlich geschützt, die Nutzung bedarf der ausdrücklichen Genehmigung des jeweiligen Lizenzgebers bzw. Indexanbieters und (iii) weder der Lizenzgeber noch der Indexanbieter noch ein mit diesen verbundenes Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Verantwortung für Produkte bzw. sonstige Leistungen der Helaba Invest.

Die von der Helaba Invest angebotenen Investmentkonzepte unterliegen der fortwährenden Überprüfung. Die Helaba Invest behält sich daher die unangekündigte Änderung der hier dargestellten Konzepte, Vorgehensweisen bzw. Mechanismen oder ein nur temporäres Abweichen hiervon, bspw. aufgrund nicht prognostizierbarer exogener Umstände, vor.

Das dargestellte Produkt hat möglicherweise steuerliche Auswirkungen zur Folge. Zur Vermeidung von Steuernachteilen empfehlen wir daher dringend, einen Experten wie beispielsweise einen Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer rechtzeitig zu Rate zu ziehen. Für evtl. eintretende steuerliche Nachteile beim Kauf dieses Produktes oder Umsetzung einer in dieser Unterlage enthaltenen Information für Ihren Fonds können wir keine Haftung für allfällige Schäden übernehmen, die direkt oder indirekt mit dem dargestellten Produkt zusammenhängen.

Die Vervielfältigung, Verteilung oder Veröffentlichung der Unterlage oder auch nur in Teilen ist ohne ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung der Helaba Invest nicht gestattet.

Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklären Sie sich mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.