

Aquila Capital Infrastructure Fund

**Ausschüttungsorientierte Anlagestrategie in
Infrastruktur-Investments**

Köln, 06. Oktober 2020



Die UN-Ziele¹ für eine nachhaltige Entwicklung im Kontext von Infrastruktur-Investitionen

Wirtschaftliche Infrastruktur Verkehr	Energie	Ver- und Entsorgung	Kommunikationsanlagen	Soziale Infrastruktur
 <ul style="list-style-type: none"> – Brücken – Tunnel – Mautstraßen – Eisenbahnen/öffentliche Verkehrsmittel – See- und Flughäfen 	 <ul style="list-style-type: none"> – Windkraft – Photovoltaik – Wasserkraft – Energiespeicher 	 <ul style="list-style-type: none"> – Stromverteilung – Gasverteilung – Wasserverteilung – Wasseraufbereitung – Abfallbeseitigung und -aufbereitung 	 <ul style="list-style-type: none"> – Satelliten – TV-Sendeanlagen – Glasfaserkabel und andere Netze – Datenzentren 	 <ul style="list-style-type: none"> – Krankenhäuser – Schulen, Universitäten – Öffentliche Verwaltungsgebäude – Sportstätten

Der Aquila Capital Infrastructure Fund verfolgt eine an ESG-Kriterien ausgerichtete Investmentstrategie durch Fokus auf:

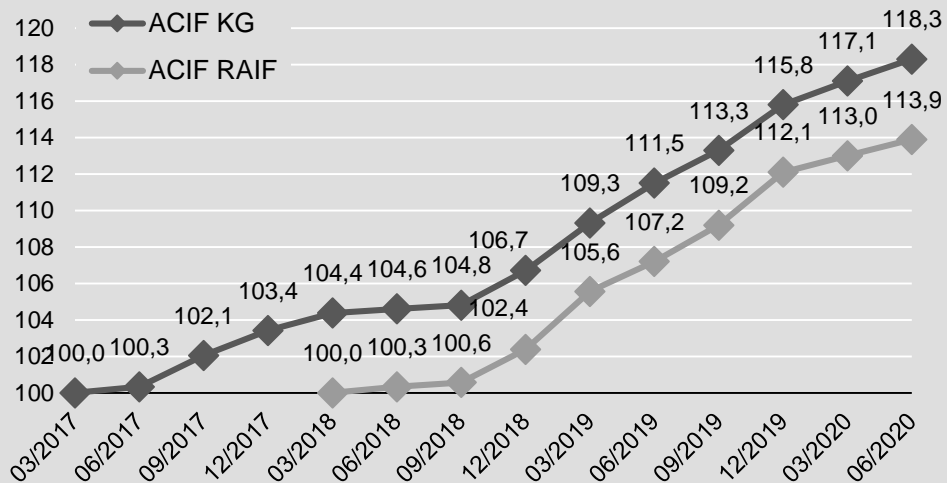
- kleine regionale Infrastrukturprojekte
- soziale Infrastruktur wie Schulen, Universitäten oder Krankenhäusern
- Erneuerbare Energien wie Windkraft, Photovoltaik und Wasserkraft
- einen kooperativen Investitionsansatz im Rahmen von Öffentlich-Privaten-Partnerschaften
- Asset Manager mit starker ESG-Ausrichtung und hohen UNPRI- und/oder GRESB-Ratings
- keine Investments in die Ausbeutung von Rohstoffen

Die Ziele der Vereinten Nationen können nur durch massive Investitionen in die globale Infrastruktur erreicht werden.

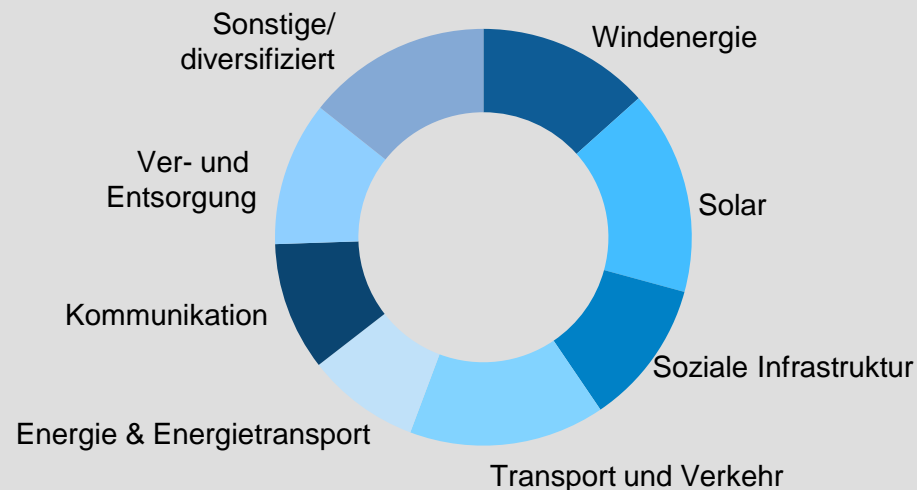
¹Die 17 Ziele für eine nachhaltige Entwicklung in ökologischer, sozialer und ökonomischer Sicht (englisch Sustainable Development Goals, SDGs) sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen (UN).

Wertentwicklung Aquila Capital Infrastructure Fund seit 1. Closing

Index 100



Verteilung nach Sub-Assetklassen



Zugang

Zugang zu Top Infrastruktur-Managern (wirt. Infrastruktur) und Dealflow der Aquila Gruppe (insb. Erneuerbare Energien)

Fokus

Brownfield-Assets in Europa/OECD-Ländern mit überwiegend regulierten bzw. langfristig fixierten Vergütungsmodellen

J-Curve

Durch Kombination von Fonds-, Co- bzw. Fremdkapital-Investments erfolgreiche Vermeidung der J-Curve

Liquidität

Offener Spezial-AIF mit unbegrenzter Laufzeit, Rückgabemöglichkeit ab 24 Monaten nach Zeichnung¹

Ausschüttungsorientiert

Ausschließlich Ertragsausschüttungen, anteilige Kapitalrückzahlungen werden grundsätzlich im Fonds reinvestiert

Kapitalabruf

Nur 1 Kapitalabruf neuer Zeichnungsbeträge, üblicherweise ca. 2-6 Wochen nach Quartalsende

Angestrebte Rendite:

>7% (IRR)²

mit Fokus auf laufende Auszahlungen von

4 – 5% p.a.

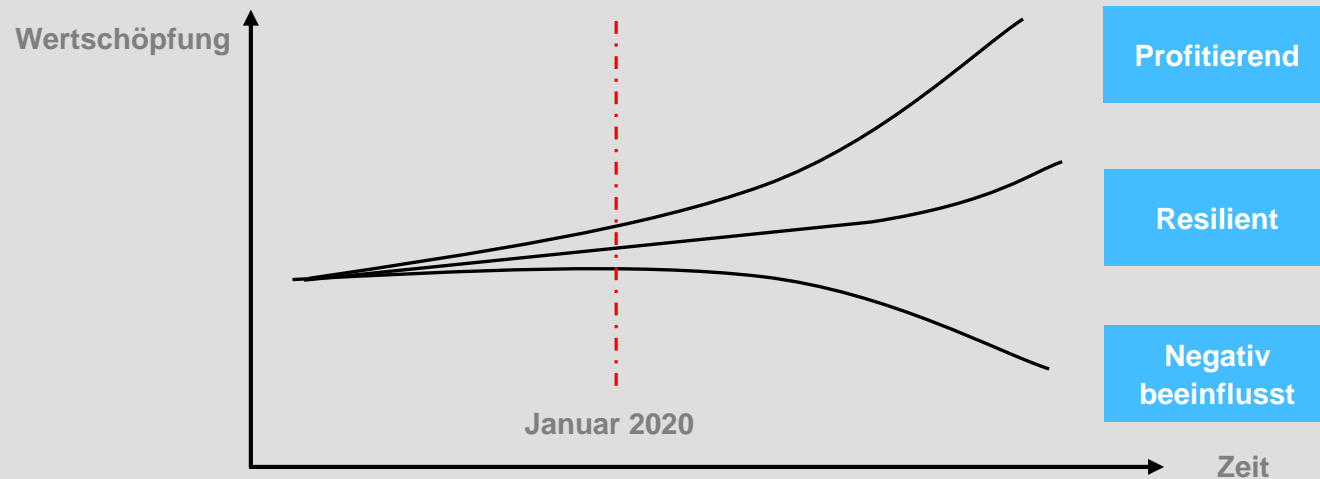
Aktuelles Portfolio mit

>200 Assets



Auswirkungen von COVID-19 auf das Portfolio

Verschiedene Auswirkungen nach Sektoren und Vergütungsmodellen der jeweiligen Assets



Quelle: eigene Darstellung auf Basis von PwC (2020)

Negativ beeinflusste Assets **10%**

- Nutzungsabhängig vergütete
 - Mautstraßen
 - Studentenwohnheime
- Seehäfen
- Flughäfen

Resiliente Assets **76%**

- Bereitstellungsabhängig vergütete
 - Mautstraßen
 - soziale Infrastruktur
 - ÖPNV
- Regulierte Assets (insb. Wasserversorgung)
- Assets mit festen Einspeisevergütungen, Stromabnahmeverträgen (insb. Erneuerbare Energien)
- Sonstige Assets mit langfristig vertraglich vereinbarten Zahlungen

Profitierende Assets **14%**

- Telekommunikation (insb. Glasfasernetze, Datenzentren und Funk-/Sendemasten)
- Soziale Infrastruktur (insb. Krankenhäuser)

Aquila Capital Infrastructure Fund: Auf die Bedürfnisse von Stiftungen abgestimmt

Hohe Gesamrendite

Der Aquila Capital Infrastructure Fonds zielt auf eine angestrebte Rendite von >7% IRR (netto) ab.

Fokus auf Ausschüttungen

Der Fokus liegt auf laufenden Ausschüttungen von 4 – 5% p.a. Dies hilft insbesondere Stiftungen bei der Erfüllung ihres Stiftungszwecks.

Breite Diversifikation

Der Fonds ist in ca. 200 verschiedenen Einzel-Assets investiert. Die Streuung erstreckt sich von wirtschaftlicher Infrastruktur bis hin zu sozialer Infrastruktur.

Minimaler Buchungsaufwand

Über 200 Einzelinvestments müssen nicht abgebildet werden, es wird nur ein Fonds bilanziert.

Investitionsschwerpunkt Europa

Der ACIF setzt auch geografisch seine Allokationsgrenzen auf kritische Infrastruktur (Core und Core+) in OECD-Ländern.

Unkorreliert zu klassischen Anlageformen

Die Investition in Infrastruktur eignet sich perfekt als Ergänzung zu einem klassischen Aktien-, Anleihen-Portfolio.

In Krisenzeiten stabil

Die Anlagestrategie verfolgt einen defensiven Fokus. Der Großteil der Cashflows ist über langfristige Verträge mit solventen Gegenparteien abgesichert.

ESG konforme Vermögensanlage

Systematische Prüfung von ESG-Risiken auf allen Ebenen. Kontinuierliche Weiterentwicklung des Nachhaltigkeitsansatzes.

Es können nicht sämtliche mit der Vermögensanlage verbundenen Risiken noch die nachstehend genannten Risiken abschließend erläutert werden. Anlegern wird empfohlen, sich vor einer Anlage hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerrechtlichen Auswirkungen einer Investition in das Produkt beraten zu lassen. Alle Transaktionen sollen sich auf die aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts sowie gegebenenfalls verfügbare lokale Angebotsunterlagen stützen. Kumulierte Risiken können zu hohen Verlusten bis zum Totalverlust führen. Die Risiken liegen primär in Verzögerungen bei Kapitaleinwerbung sowie Investition und damit einher gehenden höheren Kosten welche sich negativ auf die Rendite auswirken würden.

Risiken

- Die Zielinvestments stehen überwiegend noch nicht fest. Daher besteht unter anderem das Risiko, dass Investitionen nicht im geplanten Umfang realisiert werden können
- Investitionen können in andere Produkte der Aquila Gruppe erfolgen, wodurch Interessenkonflikte entstehen können
- Die Pipeline unterliegt laufenden Anpassungen
 - Keine Gewährleistung, dass die aufgeführten Investments tatsächlich für den Aquila Infrastructure Fund zur Verfügung stehen
 - Es besteht keine Garantie, dass Anlagegegenstände in dem genannten Verhältnis erworben werden können
 - Die Investitionen Extensio Capital sowie Windpark Lehtirova erfolgten zunächst durch die Aquila Capital Infrastructure Fund GmbH & Co. offene Investmentkommanditgesellschaft (dem jetzigen Feeder-AIF). Die beiden Investments werden kurzfristig in den Master-AIF übertragen
- Risiken im Zusammenhang mit mehrschichtigen Investments, beispielsweise fehlende Kontrolle sowie zusätzliche Kosten und Gebühren
- Investitionen in Infrastrukturanlagen sind langfristige Investments (steuerliche/rechtliche, insbesondere regulatorische Rahmenbedingungen können sich während der Beteiligungsdauer ändern)
- Es besteht kein geregelter Markt für außerbörsliche Infrastrukturbeteiligungen
- Es wird ein Anleihe-ähnliches Auszahlungsprofil angestrebt. Es kann zu abweichenden Ergebnissen und dem Wertverlust der Anteile an der Investmentgesellschaft im Zeitverlauf kommen
- Die Einlagen der Investmentgesellschaft und deren Wert sind Inflationsrisiken ausgesetzt. Zudem können die Erträge nicht oder nicht vollständig, die Kosten jedoch überwiegend oder vollständig inflationsgebunden sein
- Sofern in Fremdwährungen investiert wird, unterliegen diese Investitionen Fremdwährungsrisiken, die die Wertentwicklung negativ beeinflussen können
- Die Rückgabe der Anteile ist auf 15% aller umlaufenden Anteile p.a. beschränkt, wodurch die Fungibilität stark eingeschränkt ist. Zudem besteht für den Investor eine Preisunsicherheit zwischen Kündigungserklärung und Rücknahme

Risiken

- Historische Daten sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Aussagen über eine zukünftige wirtschaftliche Entwicklung beruhen auf Beobachtungen aus der Vergangenheit und theoretisch fundierten objektiven Verfahren, sind mithin Prognosen und als solche zu verstehen
- Die angegebene Wertentwicklung des Aquila Capital Infrastructure Fund seit 1. Closing bezieht sich ausschließlich auf die Anteilklasse I der deutschen Investmentkommanditgesellschaft des Aquila Capital Infrastructure Fund. Die Wertentwicklung anderer Anteilklassen bzw. Fondsgesellschaften können hiervon abweichen. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine zukünftig positive Wertentwicklung
- Die Darstellung des Netto-Energieertrages des „Windpark Atlantic“ dient lediglich Erläuterungs- und Informationszwecken
Es kann nicht garantiert werden, dass dieser erreicht wird
- Als Ziel-IRR wird die angestrebte Rendite des Fonds bezeichnet. Bei der Ziel-IRR handelt es sich weder um ein bindendes Profitabilitätskriterium noch um eine garantierte Rendite. Ziel-IRR in Euro nach lokalen Steuern und Gebühren
- Es besteht die Gefahr, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt werden kann oder dass es zum vollständigen Verlust der Investition kommt (Totalverlustrisiko)

Deutschland	Großbritannien	Japan	Luxemburg	Neuseeland	Niederlande
<p>Hamburg (Hauptsitz) Valentinskamp 70 20355 Hamburg Tel.: +49 (0)40 87 50 50-100 info@aquila-capital.de www.aquila-capital.de</p> <p>Frankfurt Neue Mainzer Straße 75 60311 Frankfurt/Main</p>	<p>London 103 Cannon Street London EC4N 5AG</p>	<p>Tokio BUREX FIVE 2-11-10 Shimbashi Minato-ku Tokio 105-0004</p>	<p>Senningerberg Airport Center Luxembourg 5, Heienhaff 1736 Senningerberg</p>	<p>Invercargill 173 Spey Street Invercargill 9810</p>	<p>Amsterdam Tower F World Trade Center Schiphol Airport Schiphol Boulevard 215 1118 BH Schiphol</p>
Norwegen	Portugal	Schweiz	Singapur	Spanien	Tschechien
<p>Oslo Haakon VII's Gate 6 0161 Oslo</p>	<p>Lissabon Avenida Fontes Pereira de Melo 10 50-110 Lissabon</p>	<p>Zürich AQ Investment AG Poststrasse 3 8001 Zürich</p>	<p>Singapur 138 Market Street, 15-03 CapitaGreen Singapur 048945</p>	<p>Madrid Paseo de la Castellana, 95 Torre Europa – planta 10^a 28046 Madrid</p> <p>Barcelona Carrer del Foc, 30 08038 Barcelona</p>	<p>Prag Palladium Náměstí Republiky 1 110 00 Prag 1</p>

Für weitere Informationen besuchen Sie uns gerne auf [www](#) [in](#) [X](#) [twitter](#)

Dieses Dokument dient lediglich Informationszwecken. Es stellt weder eine Anlagevermittlung noch eine Anlageberatung dar. Es handelt sich nicht um ein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten, die Inhalte des Dokuments stellen auch keine sonstige Handlungsempfehlung dar. **Das Dokument dient allein der (Vorab)Information über die dargestellten Produkte. Eine Kaufentscheidung bezüglich der dargestellten Produkte sollte unbedingt auf Grundlage des Verkaufsprospektes und nach Sichtung der vollständigen Unterlagen und Risikohinweise getroffen werden. Eine vorherige Beratung durch Ihren Rechts-, Steuer- und/oder Anlageberater wird empfohlen.** Die Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich im Hinblick auf die Zielsetzungen oder aus anderen Gründen ändern, insbesondere aufgrund der Marktentwicklung, Änderungen im rechtlichen, politischen und wirtschaftlichen Umfeld sowie der Folgen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der aktuellen Corona-Pandemie ergeben können. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die von uns als zuverlässig und richtig beurteilt wurden. Dennoch gewährleisten wir nicht die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen und lehnen jede Haftung für Schäden ab, die durch die Nutzung der Informationen entstehen könnten. **Historische Daten sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Aussagen über eine zukünftige wirtschaftliche Entwicklung beruhen auf Beobachtungen aus der Vergangenheit und theoretisch fundierten objektiven Verfahren, sind mithin Prognosen und als solche zu verstehen. Es werden keine Zusicherungen oder Gewährleistungen dafür abgegeben, dass eine indikative Performance bzw. Rendite in Zukunft erreicht wird.** Bei den dargestellten Produkten handelt es sich um langfristige Investments, die mit verschiedenen Risiken verbunden sind. Ihre Realisierung kann zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen. In Diagrammen und Tabellen können sich Rundungsdifferenzen ergeben. Diagramme, die im vorliegenden Dokument ohne eine Quellenangabe gekennzeichnet wurden, sind aus unternehmenseigenen Daten bzw. Daten der Aquila Gruppe (bei der Aquila Gruppe handelt es sich um sämtliche mit der Aquila Capital Holding GmbH im Sinne der §§ 15 ff. AktG verbundenen Unternehmen) erstellt, weshalb auf eine entsprechende Angabe verzichtet wurde. Diagramme, die auf unternehmensexternen Quellen basieren sind mit entsprechenden Quellenangaben gekennzeichnet.

Die Investmentgesellschaft „Aquila Capital Infrastructure Fund S.A., SICAV-RAIF“ ist als Luxemburgischer „Reserved Alternative Investment Fund (RAIF)“ in Form einer „Société d'investissement à capital variable“ (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) konzipiert und als „Société anonyme“ (Aktiengesellschaft) gemäß dem Gesetz von 2007 ausgestaltet. Bei der Investmentgesellschaft handelt es sich um einen extern verwalteten alternativen Investmentfonds gemäß der AIFM-Richtlinie. Dieses Dokument wurde ausschließlich für potentielle sachkundige Investoren erstellt, die ggf. noch weitere Auflagen erfüllen müssen und wird lediglich auf vertraulicher Grundlage zur Verfügung gestellt. Die Aktien dürfen weder direkt noch indirekt in den USA oder an eine / gegenüber einer oder auf Rechnung oder zugunsten einer US-Person angeboten, verkauft, übertragen oder weitergeleitet werden. Für das Angebot wurde ein Verkaufsprospekt erstellt, dem Sie bitte weitere Informationen entnehmen. Der Verkaufsprospekt, die Jahresberichte und sonstige Verkaufsunterlagen sowie weitere Informationen stehen am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, Alceda Fund Management S.A., 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg in englischer Sprache sowie ggf. in deutscher Sprache und in Papierform kostenlos zur Verfügung.

Unter den Bezeichnungen Aquila und Aquila Capital werden Gesellschaften für Alternative Investments und Sachwertinvestitionen sowie Vertriebs-, Fondsmanagement- und Servicegesellschaften der Aquila Gruppe („**Aquila Gruppe**“ meint die Aquila Capital Holding GmbH und mit dieser verbundene Unternehmen i.S.d. §§15 ff.AktG) zusammengefasst. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die (potentiellen) Kunden Produkte oder Dienstleistungen der Aquila Gruppe anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Eine Veröffentlichung der Alceda Fund Management S.A., Luxemburg.

Stand: 01.07.2020