



Kempfen Global Listed Infrastructure Strategy

# High-Conviction-Portfolio, um von der Nachhaltigkeitswende zu profitieren

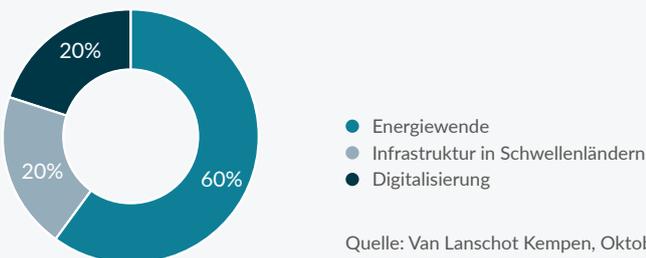
Strategieüberblick für das  
1. Quartal 2024  
Nur für professionelle Anleger

## Warum die Kempfen Global Listed Infrastructure Strategy?

- **Zugang:** eine strategische Anlage, die auf globale Megatrends wie die Energiewende, die Infrastruktur in Schwellenländern und die Digitalisierung ausgerichtet ist.
- **ESG:** Aktives Management mit einem zukunftsgerichteten Ansatz für die Bereiche Umwelt, Soziales und Governance (ESG), um die vielfältigen Anlagechancen und -risiken zu berücksichtigen und eine bedeutende Wirkung auf die Zukunft unseres Planeten zu haben.
- **Stabile Erträge:** Infrastrukturanlagen bieten langfristig vorhersagbare Cashflows und eine potenzielle Ertragsstabilität.
- **Inflationsabsicherung:** Ein hohes Maß an Inflationsabsicherung bieten, um Kapital langfristig zu bewahren.
- **Diversifizierungsvorteile:** Wenn die Strategie ein traditionelles Portfolio ergänzt, führen ihre defensiveren Merkmale und höheren erwarteten Erträge zu einer Verbesserung des Risiko-Rendite-Verhältnisses.

## Chancen im Infrastrukturbereich: drei parallele Megatrends

Drei parallele Megatrends stehen im Zentrum unserer Vermögensallokation



- **Energiewende:** Umstellung unseres 130 Jahre alten Energiesystems von fossilen Brennstoffen auf erneuerbare Energieträger. Geschätzte Ausgaben: 110 Mrd. USD<sup>1</sup> bis 2050.
- **Infrastruktur in Schwellenländern:** Bereitstellung von Infrastruktur für 6 Mrd. Menschen in Schwellenländern. Geschätzte Ausgaben: 1 Mrd. USD<sup>2</sup> pro Jahr bis 2030.
- **Digitalisierung:** Netzanbindung und digitale Dienste (Breitband, 5G, Cloud Computing). Geschätzte Ausgaben: 500 Mrd. USD<sup>3</sup> pro Jahr bis 2030.

1 Quelle: Internationale Organisation für Erneuerbare Energien  
2 Weltbank  
3 Internationale Fernmeldeunion

## Anlagephilosophie

Der Kern unserer Philosophie ist die Überzeugung, dass Infrastrukturinvestitionen dauerhaft Chancen bieten, Wichtiges für die Gesellschaft zu leisten. Durch den Fokus auf unsere Kernüberzeugungen wollen wir Werte für unsere Kunden schaffen.

## Unsere Kernüberzeugungen

- **Unser Alpha wird von der Bottom-up-Titelauswahl bestimmt:** Dazu stellen wir unser Portfolio so zusammen, dass Regionen und Währungen identisch gewichtet sind wie in unserer Benchmark. So neutralisieren wir das Regionen- und Währungsrisiko.
- **Bessere Erkenntnisse durch Daten:** Daten helfen uns, unseren Prozess effizienter zu machen, Chancen schneller zu erkennen und fundiertere Entscheidungen zu treffen. Sie helfen uns außerdem, Risiken (wie jene für Sachwerte) zu identifizieren, denen Unternehmen ausgesetzt sein könnten.
- **ESG zur Alpha-Generierung und Minderung von Anlagerisiken:** Ein wichtiger Schwerpunktaspekt ist das Verständnis für den geplanten Weg eines Unternehmens beim Übergang zur Nachhaltigkeit sowie für die Risiken für seine Sachwerte. Die Grundlage dafür bilden Daten und ein streng zukunftsgerichteter Ansatz.



Drei Megatrends in einem Sektor gleichzeitig, eine sehr gute Anlageklasse für langfristige Erträge

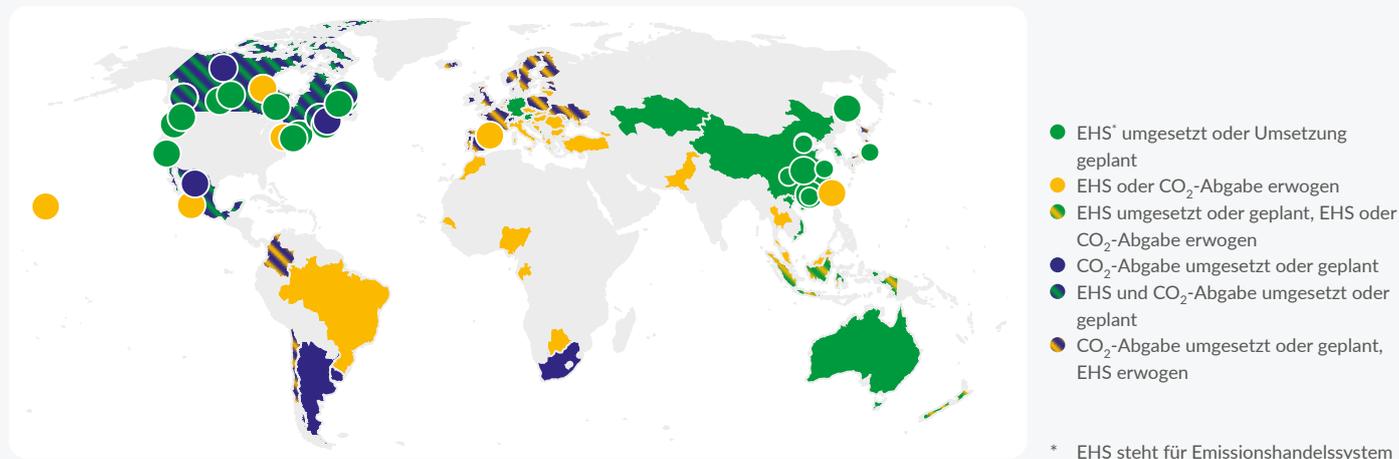


**Jags Walia**  
Leiter globale börsennotierte  
Infrastruktur

## Zukunftsgerichteter ESG-Ansatz zur Alpha-Generierung

Wir nutzen unsere starke Fokussierung auf Nachhaltigkeit und unseren aktiven Managementansatz, um sowohl die potenziellen finanziellen Erträge zu erhöhen als auch den positiven Wandel im Infrastruktursektor voranzutreiben. Wir wollen dadurch ein Anlageumfeld schaffen, in dem Nachhaltigkeit und Verantwortung einen größeren Stellenwert haben, und letzten Endes einen positiven Beitrag zur Dekarbonisierung unseres Planeten leisten.

### Übersicht über Initiativen zur CO<sub>2</sub>-Bepreisung auf regionaler, nationaler und subnationaler Ebene



#### Ziele des Klimaschutzabkommens von Paris

- Wichtiger Bereich für die vom Pariser Abkommen geforderte Energiewende.
- 50 % der Infrastruktur dienen der Stromerzeugung und der Energiesektor verursacht 30 % der weltweiten CO<sub>2</sub>-Emissionen.

#### Zukunftsgerichteter Ansatz für CO<sub>2</sub>-Emissionen

- Wir prognostizieren die Entwicklung der CO<sub>2</sub>-Emissionen der Unternehmen, um zu beurteilen, welchen Beitrag sie zur Dekarbonisierung leisten.

#### ... für bessere Schätzungen zur Bewertung

- Mit der zunehmenden Bepreisung von CO<sub>2</sub> werden jene Unternehmen, die bei der Dekarbonisierung der Zeit voraus sind, gegenüber den Nachzüglern (denen höhere CO<sub>2</sub>-Kosten drohen) im Vorteil sein.
- Wenn wir dies in unsere Bewertungsmodelle einfließen lassen, können wir den fairen Wert besser vorhersagen.

## Unser team



**Jags Walia**

Leiter globale börsennotierte Infrastruktur & Mitglied des ESG-Rates



**Todor Ristov**

Portfolio Manager



**Ludovico Cappelli**

Portfolio Manager



**Lampros Smailis**

Portfolio Manager

### Haftungsausschluss

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) ist als Verwalter verschiedener OGAW und AIF zugelassen und zur Erbringung von Anlagedienstleistungen berechtigt. In diesem Zusammenhang unterliegt das Unternehmen der Aufsicht der niederländischen Finanzmarktaufsicht. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und bietet keine ausreichenden Informationen für eine Anlageentscheidung. Dieses Dokument enthält keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlungen, keine Analyse, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten, und sein Inhalt darf auch nicht so ausgelegt werden. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Ansichten und Meinungen sind unsere ausschließlich zum angegebenen Datum gültigen Ansichten und Meinungen. Diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. **Besondere Risiken für Anlagen in unserer Strategie für börsennotierte Infrastruktur sind eine beschränkte Handelbarkeit sowie regulatorische, politische und betriebliche Risiken.**

### Risikokapital

Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. Die Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist keine Garantie für die Zukunft.