

Infrastrukturkredite

Stabile Cashflows aus **vorrangig besicherten Infrastrukturkrediten**

Die Archmore Infrastructure Debt Platform II (IDP II) bietet Kunden als Nachfolgerin der erfolgreichen IDP I ein maßgeschneidertes Portfolio von Private-Debt-Investitionen in Infrastrukturanlagen. Die Strategie zielt auf vorrangig besicherte Vermögenswerte mit stabilen Cashflows und einer Brutto-Zielrendite von 4,0 Prozent p.a. bei einer Duration von 7–10 Jahren ab. Das Management der IDP II erfolgt durch ein spezialisiertes und erfahrenes Team von UBS Asset Management, einem der größten Vermögensverwalter der Welt.

Eigenschaften von Infrastrukturanlagen

Infrastruktur umfasst Einrichtungen und Strukturen, die für das ordentliche Funktionieren einer modernen Gesellschaft grundlegend wichtig sind. Staatliche Ausgabenbeschränkungen, verbunden mit erheblichem Investitionsbedarf, führen zu einer verstärkten Beteiligung des privaten Sektors an der Finanzierung, dem Betrieb und dem Besitz von Infrastrukturanlagen.

Infrastrukturanlagen lassen sich in fünf Teilsektoren unterteilen:

Transport – z. B. Flughäfen, Häfen, Straßen, Schienenwege, Logistikterminals;

Versorger – z. B. Wasser-, Gas- und Stromnetze, Fernwärme;

Telekommunikation – z. B. Sendemasten, Telekommunikationsnetze, Rechenzentren;

Energie – z. B. Stromerzeugung, erneuerbare Energien, Pipelines, Kraftstoff- und Chemikalienlager; sowie

Soziale Infrastruktur – z. B. Abfallwirtschaft, Bildungs-, Gesundheits- und Verwaltungseinrichtungen

Gründe für Investitionen in Infrastruktur

Infrastrukturanlagen sind üblicherweise langfristiger Natur und den Konjunkturzyklen nur in begrenztem Maße ausgesetzt.

Damit bieten sie Investoren eine robuste und **stabile Cashflow-Quelle**. Historisch haben Infrastrukturkredite **niedrigere Ausfallquoten und höhere Erlösquoten** als Unternehmenskredite mit vergleichbarem Rating erzielt. Sie weisen auch ein **robusteres Kreditprofil** mit geringerer Anfälligkeit für Rating-Herabstufungen auf.

Infrastrukturkredite stellen dank ihrer langfristigen Natur eine gute Ergänzung zu Unternehmenskrediten dar und bringen gleichzeitig Diversifikationsvorteile.

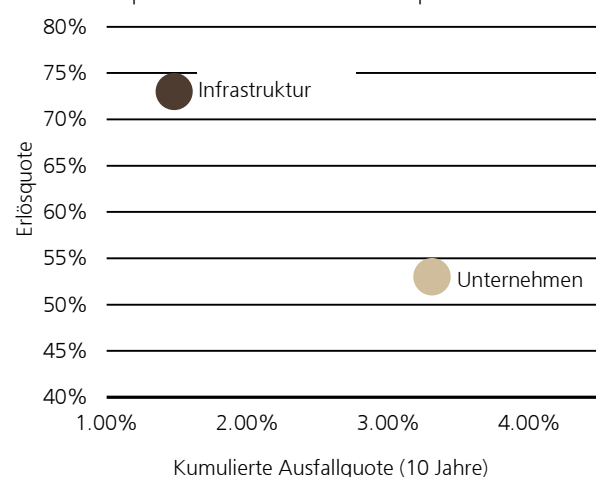
Wesentliche Vorteile für Investoren

- **Aufschlag am Privatmarkt** – deutlicher Renditevorteil gegenüber vergleichbaren börsennotierten Unternehmensanleihen.¹
- **Attraktives Risikoprofil** im Vergleich zu ähnlichen Investitionen in Unternehmenskredite.

Infrastrukturkredite: Attraktives Risikoprofil und hohe Robustheit¹

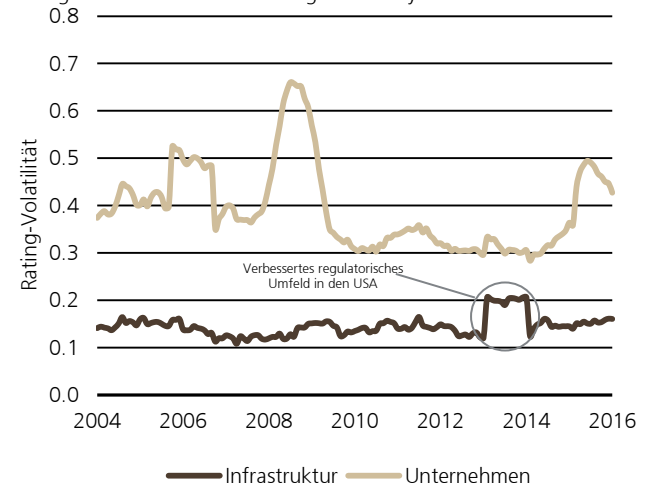
Niedrige Ausfallquoten, hohe Erlösquoten

Kum. Ausfallquoten / durchschnittliche Erlösquoten für BBB-Kredite¹



Robuste Kreditqualität

Rating-Volatilität im berücksichtigten Moody's-Universum¹



Unsere Anlagestrategie

Unsere Strategie ist bestrebt, Investoren **stabile Cashflows aus Infrastrukturkrediten zu bieten**. Die Strategie soll das aktuelle Ungleichgewicht von Kapitalangebot und -nachfrage im europäischen Markt für Infrastrukturkredite nutzen und eine **attraktive risikobereinigte Rendite** für Investoren erzielen. Sie wird Anlagegelegenheiten in europäischen Ländern mit Investment-Grade-Rating suchen und dabei besonders das kontinentale Westeuropa berücksichtigen.

Angesichts des Umfangs von Finanzierungen und Refinanzierungen, die in den kommenden Jahren benötigt werden, erwarten wir, dass die **direkte Beteiligung des Fonds am privaten Finanzierungsmarkt** Gelegenheiten für höhere Renditen bieten wird.

Unser Mehrwert

Wir wollen Mehrwert erzielen, indem wir auf drei bestimmte Transaktionsmerkmale besonders achten:

- Wir sind **hauptsächlich im Primärhandel aktiv**, da wir hier die Transaktionsstruktur beeinflussen, Risiken abschwächen und zusätzliche Gebühren für unsere Kunden vereinnahmen können.
- Wir konzentrieren uns auf **Transaktionen mittlerer Größe, für die der Zugang zu Kapital schwieriger ist** und mit denen potenziell höhere Renditen erzielt werden können.
- Wir legen einen **Schwerpunkt auf Objekte in einem späteren Entwicklungsstadium („brownfield assets“)**, deren Cashflows besser erkennbar sind und die sofortige Erträge generieren können.

Unsere Kompetenz bei der Anbahnung und Strukturierung von Krediten für Infrastrukturbetreiber und unsere Flexibilität, im ganzen Markt zu investieren, stellen wesentliche Wettbewerbsvorteile dar.

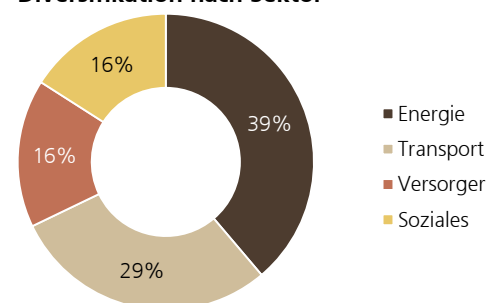
Eigene Geschäftsanbahnung	Spezielles Know-how im Bereich Kreditvergabe mit Fokus auf bilateralen, verhandelten Primär-Kredittransaktionen
Spezielle Strukturierung	Direkte Mitwirkung, um Risiken zu identifizieren und abzuschwächen und Vermittlungsgebühren zu vermeiden, dadurch Renditemaximierung für Investoren
Aktive Überwachung	Kreditüberwachung, interne Kreditratings mithilfe eines von Moody's entwickelten Modells, ESG-Scoring mit einem speziellen Punktesystem sowie Solvency-II-Eignungsprüfung

Leistungsbilanz – IDP I

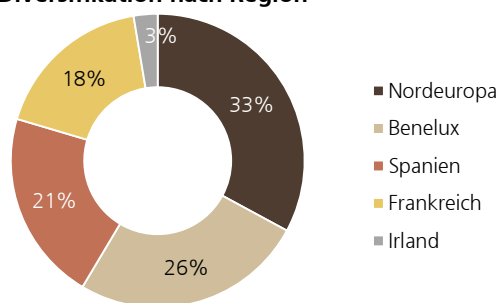
Unser erster Infrastrukturkreditfonds (für neue Investoren geschlossen) investiert in ein Anlageportfolio mit einer Restlaufzeit von 6,6 Jahren und einer durchschnittlichen annualisierten Rendite über die Lebenszeit der Anlagen (Asset Life) von 3,9 Prozent. Die Strategie erzielt eine Überrendite von ~250 Bp. ggü. der Benchmark für BBB-Unternehmenskredite.²

	31. Dez 16 (letzte 12M)	31. Dez 17 (letzte 12M)	Asset Life ³
Zinsertrag	3,60%	3,56%	3,74%
Gebührenertrag	–	1,50%	0,13%
Bruttoertrag	3,60%	5,06%	3,87%
Durchschnittlicher Kreditspread	318 Bp.	462 Bp.	326 Bp.
BBB-Benchmark ⁴	61 Bp.	60 Bp.	63 Bp.
Überrendite	257 Bp.	402 Bp.	263 Bp.
Investiertes Kapital zum Ende des Zeitraums	EUR 218 Mio.	EUR 464 Mio.	EUR 464 Mio.
Portfoliorestlaufzeit	6,4 Jahre	6,6 Jahre	6,6 Jahre

Diversifikation nach Sektor



Diversifikation nach Region



Hinweis: Stand 31. Dezember 2017. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Neues Fondsangebot – IDP II

Unser Nachfolgefonds **Archmore IDP II** zielt auf Investitionen in **vorrangig besicherte Infrastrukturkredite** ab und soll eine **Brutto-Zielrendite von 4,0 Prozent per annum⁵** erreichen. Die Anlagestrategie wird sich weiterhin auf Gelegenheiten mittlerer Größe im Privatmarkt konzentrieren und den Aufbau eines diversifizierten Portfolios aus Solvency-II-effizienten Anlageobjekten in europäischen Ländern mit Investment Grade anstreben.

IDP II ist ein geschlossener Fonds mit vorgesehenen Kapitalzusagen in Höhe von EUR 700 Millionen bei einer verbindlichen Obergrenze von EUR 1.000 Millionen. Das erste Closing erfolgte im März 2018, weitere Closings sollen im Laufe des Jahres 2018 folgen.

IDP II: Wesentliche Merkmale

Produktart	In Luxemburg registrierter SCSp, SICAV-SIF CSSF-reguliert, AIFMD-konform
AIFM	UBS Asset Management Funds Ltd
Zielgröße der IDP II	Kapitalzusagen i. H. v. EUR 700 Millionen (verbindliche Obergrenze EUR 1.000 Millionen)
Zeitraum der Kapitalbeschaffung	18 Monate ab dem ersten Closingtermin
Zugrunde liegende Vermögenswerte	Instrumente: vorrangig besicherte Kredite Sektoren: Transport, Versorger, Telekommunikation, Energie und Soziale Infrastruktur
Risikoprofil	Investment-Grade-Qualität ⁶ Qualifiziert als „Infrastrukturanlagen“ im Rahmen der Solvency-II-Regulierung
Zielregionen	Europäische Länder im Investment Grade
Brutto-Zielrendite	4,0% per annum ⁵
Zielduration	7–10 Jahre (mit einer ausgewogenen Mischung aus fest und variabel verzinslichen Instrumenten)
Konzentrationsbeschränkung	Zielportfolio aus 10–16 Instrumenten; in keinem Fall mehr als: <ul style="list-style-type: none">– 20% in einer einzelnen Investition– 30% in einem einzelnen Land– 10% in Instrumenten außerhalb des definierten Risikoprofils
Investitionszeitraum	2,5 Jahre ab dem finalen Closing
Dauer des Mandats	10 Jahre nach dem finalen Closing, bei maximal zwei aufeinanderfolgenden Verlängerungen von jeweils einem Jahr
Fremdkapitalaufnahme	Keine Fremdkapitalaufnahme außer zur Erleichterung der Transaktionsabwicklung
Ausschüttungen	Erträge werden auf halbjährlicher Basis ausgeschüttet (oder häufiger in Abhängigkeit von den Investitionen)
Währung	EUR
Liquidität	Geschlossener Fonds
Absicherungspolitik	Hedging von Währungsrisiken nur erlaubt zur Absicherung von Nicht-Euro-Investitionen und Nicht-Euro-Anteilsklassen
Berichterstattung	Vierteljährliche NAV-Berichte Jährliche geprüfte Abschlüsse mit Updates des Managements Solvency-II-Analyse und alle Informationen, die für ein Investorenreporting nach dem Durchschauprinzip gemäß Solvency II benötigt werden
ESG-Politik	Unterzeichner von UN Global Compact und UNPRI, Bewertung des ESG-Status der Investition mit ESG-Scorecard

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

Nur für professionelle Kunden / qualifizierte Anleger. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Sowohl UBS AG als auch die übrigen Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt.

Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS AG weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden.

Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden.

© UBS 2018 Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.

¹ Moody's Infrastructure Default and Recovery Rates, 1983 – 2016

² Basierend auf Archmore IDP I Brutto-Prognosen, Stand 31. Dezember 2017. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse

³ Asset-Life-Renditen sind brutto und basieren auf den Rückzahlungsprofilen bestehender Investitionen bis Fälligkeit oder bis zum ersten Non-Call-Termin, basierend auf aktuellen Marktsätzen

⁴ Bloomberg BBB EUR Non-financial Corporates 10-Year Index (Ticker: BVCSE010)

⁵ Die hier dargestellte Zielrendite ist hypothetisch, wurde nur zur Illustration berechnet und stellt keine Prognose zukünftiger Renditen dar. Die Zielrendite wird auf Bruttobasis dargestellt und berücksichtigt daher keine Managementgebühren oder Transaktionskosten oder andere von den Investoren zu tragenden Ausgaben, die die Renditen verringern und insgesamt voraussichtlich von erheblicher Höhe sein werden

⁶ Im Rahmen des Anlageprozesses wird für jede Investition, basierend auf einem von Moody's entwickelten Modell, ein internes Kreditrating vergeben und vom Anlageausschuss überprüft

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an

UBS Europe S.E. Niederlassung Österreich Asset Management

Wächtergasse 1
1010 Wien

+43-1-25398 2000

www.ubs.com/oesterreichfonds

