

# MEAG Infrastructure Debt Fund II

Eine attraktive alternative Investmentmöglichkeit in herausfordernden Märkten

Institutionelle Investoren suchen im aktuellen Niedrigzinsumfeld verstärkt nach Möglichkeiten, in der Kapitalanlage stabile langfristige Cashflows zu generieren und zugleich höhere reale Renditen zu erzielen. Dabei stellt die Infrastrukturfinanzierung über vorrangiges Fremdkapital eine attraktive Assetklasse dar.

Investitionen in Infrastruktur Fremdkapital haben oftmals ein ähnliches Risiko wie Staatsanleihen des Projektlandes, jedoch höhere Margen durch eine Illiquiditätsprämie. Durch Investitionen in verschiedene Projektstrukturen und Sektoren ist eine breite Diversifizierung und somit eine gute Risikoverteilung möglich. Daher bieten Investitionen in Infrastruktur im historischen Vergleich geringe Verlustraten. Zudem ermöglicht eine Investition in Infrastruktur Fremdkapital eine geringere Eigenkapitalbindung nach Solvency II.

## Maßgeschneiderte Portfolios nach den Erfordernissen des Investors

Die praktische Erfahrung der MEAG gründet sich auf ca. 60 Projekte, in die seit 2008 für Munich Re und seit 2018 auch für Kunden außerhalb des Konzerns über fünf Milliarden Euro weltweit investiert worden ist. Die Transaktionen entstammen einer Investitionspipeline von bislang etwa 700 Projekten und eignen sich aufgrund der Sicherheit und planbarer Erträge daher sehr gut für alle institutionellen Anleger, welche attraktive laufende Erträge aus Investitionen mit guter Bonität suchen.

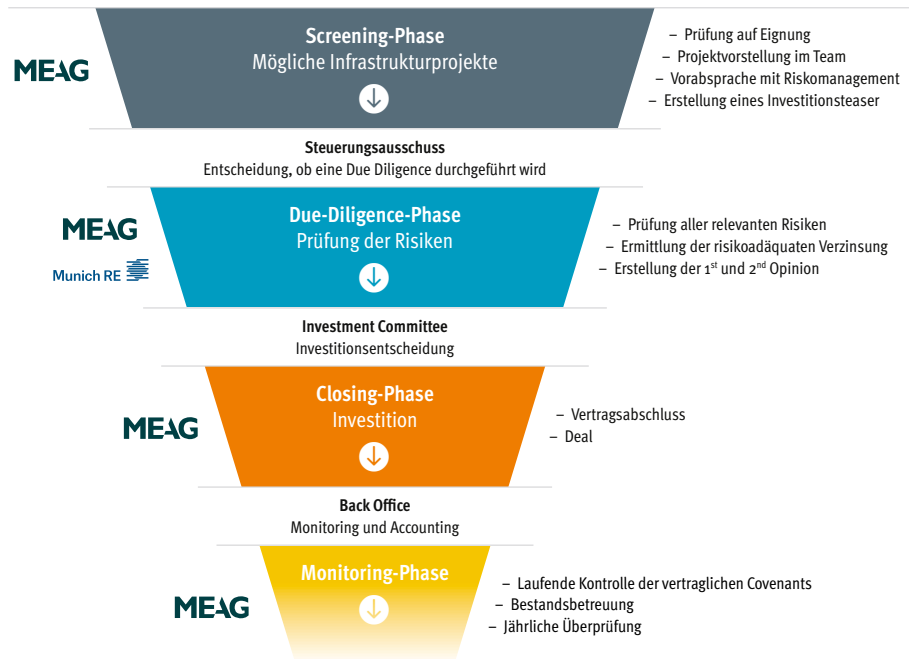
**Aus diesen Gründen ist die Anlageklasse Infrastruktur Fremdkapital insbesondere auch für Anleger, die dem Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) unterliegen, sehr attraktiv. Die MEAG erfüllt darüber hinaus die bankenaufsichtsrechtlichen Reportinganforderungen.**



# Gute Gründe für ein Investment

# 01

## Stringenter Investmentansatz



# 02

## Hohe Expertise

durch den Kompetenz- und Wissenstransfer mit Munich Re.

Das konkrete Aufgabenspektrum reicht von der Erschließung entsprechender Investitionsprojekte, über die Due Diligence, bis hin zum laufenden Management der Investitionen.

# 03

## Attraktive Illiquiditätsprämie

Die Assetklasse Infrastruktur Fremdkapital bietet im Vergleich zu klassischen Credit-Investments vergleichbarer Laufzeit eine attraktive Illiquiditätsprämie. In der Regel sind die zu finanzierenden Projekte von strategischer Bedeutung: z.B. Energieversorgung, Krankenhäuser oder Autobahnen. Die Projekte besitzen häufig Alleinstellungsmerkmale (Stromnetze, öffentlicher Nahverkehr, etc.) mit geringer Konkurrenzsituation.

# Gute Gründe für den Fonds

**Der Fonds wurde auf der Plattform von MEAG Luxemburg aufgelegt und bietet breit diversifizierte Investments mit einem optimierten Rendite-Risiko-Profil in dieser Assetklasse**

- ▶ Stabile und planbare Erträge über die gesamte Laufzeit
- ▶ Realisierung einer Prämie durch Illiquidität, Komplexität und hohe Markteintrittsbarrieren, wodurch attraktive Überrenditen gegenüber vergleichbaren Anlagemöglichkeiten im Fixed Income-Bereich erzielbar sind
- ▶ Planbare Mittelflüsse, da Kapitalabrufe und Rückzahlungen bekannt sind
- ▶ Detaillierte Einblicke in die Projekte und unser Kompetenz- und Wissenstransfer mit Munich Re ermöglichen eine genaue Analyse und Bewertung der Risiken vor und während der Laufzeit der Investition
- ▶ Diversifikation der Kapitalanlage und Reduzierung der Abhängigkeit von Marktrisiken
- ▶ Bei der Projektauswahl werden neben technischen Aspekten insbesondere ESG-Kriterien berücksichtigt



Institutional Clients



+49 89 2489 2489



IK@meag.com

meag.com

## Fonds- und Portfolioaufbau

Closing	geplant 01. Oktober 2020
Fondsvolumen	geplant 800 Mio. EUR
Investoren	homogener Investorenkreis aus SII- & VAG-Investoren sowie Kreditinstituten
Zielrendite	ca. 2,85 % p. a. brutto
Anzahl Investments	18 - 25 Investments in europäische Senior-Infrastructure-Debt-Projekte
Limit pro Investment	max. 15 % des Fondsvolumens pro Einzelobjekt
Währung	EUR
Duration	11 – 13 Jahre
Coupons	Fixed Rate (überwiegend) / Floater
Qualitätsziel	BBB / BBB- (RSU; Ø-Rating)

### ▶ Chancen

- Stabile und planbare Erträge über die gesamte Laufzeit
- Realisierung einer Prämie durch Illiquidität, Komplexität und hohe Markteintrittsbarrieren
- Attraktive Überrenditen gegenüber vergleichbaren Anlagemöglichkeiten im Fixed Income-Bereich erzielbar
- Planbare Mittelflüsse, da Kapitalabrufe und Rückzahlungen bekannt

### ▶ Risiken

- Langsamer Fondaufbau durch begrenzte Verfügbarkeit passender Investmentprojekte
- Ausfallrisiko/Bonitätsrisiko von Emittenten infolge von Liquiditätsengpässen
- Anlagen in Anleihen werden durch die Zins- und Währungsentwicklung sowie Inflationstrends beeinflusst, die den Marktwert des Fonds zwischenzeitlich beeinträchtigen können
- Kontrahentenrisiko: Die Insolvenz von Instituten, die Dienstleistungen erbringen oder als Kontrahent bei anderen vertraglichen Vereinbarungen auftreten, kann dem Fonds einen finanziellen Verlust beschern

Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle und semiprofessionelle Anleger. Sie ist nicht für Privatanleger bestimmt. Diese Unterlage und ihr Inhalt sind vertraulich. Die Vervielfältigung oder Weiterleitung dieser Unterlage oder hierin enthaltener Informationen, ganz oder teilweise, ist nicht gestattet. Untersagt ist insbesondere auch eine Veröffentlichung im Internet. Diese Unterlage mit Informationen über MEAG, Munich Re, ausgewählte verbundene Unternehmen von Munich Re (zusammengefasst "Munich Re Gruppe") und den MEAG INSTITUTIONAL FUND S.C.S. SICAV-RAIFMEAG Infrastructure Debt Fund II wird von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München, („MEAG“), verteilt. Die hierin enthaltenen Informationen stammen von Quellen, die MEAG als zuverlässig einschätzt. Diese Informationen sind jedoch nicht notwendigerweise vollständig und ihre Richtigkeit kann nicht garantiert werden. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden. Die tatsächlichen Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. MEAG behält sich Änderungen der geschilderten Einschätzungen vor und ist nicht verpflichtet, diese Unterlage zu aktualisieren. Diese Unterlage wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie ist weder als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten gedacht, noch als Anlageberatung, Anlageempfehlung, Finanzanalyse oder Rating. Sie enthält weder eine Zusage noch eine Verpflichtung seitens MEAG, Munich Re (Gruppe) oder des MEAG Infrastructure Debt Fund II Finanzinstrumente zu zeichnen, Kapital zu gewähren, Kredite zu arrangieren oder in sonstiger Art in eine der hier beschriebenen Transaktionen zu investieren. Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des Kapitalanlagegesetzes. Sie verwaltet Publikumsinvestmentvermögen und Spezial-AIF mit unterschiedlichen Anlagenschwerpunkten und erbringt die Finanzportfolioverwaltung für institutionelle Anleger, die nicht der Munich Re (Gruppe) angehören. Entsprechend den investimentrechtlichen Vorgaben wird sie von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. Im Rahmen investimentrechtlicher Zulässigkeit kooperiert die MEAG eng mit der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH. Diese ist ein reiner Konzern-Asset-Manager und erbringt die Finanz- und Immobilienportfolioverwaltung sowie die Anlageberatung ausschließlich für Unternehmen der Munich Re (Gruppe). MEAG und Munich Re (Gruppe), deren verbundene Unternehmen sowie deren jeweilige Führungskräfte, Direktoren, Partner und Beschäftigte, einschließlich Personen, die an der Erstellung oder Herausgabe dieses Dokuments beteiligt sind, können von Zeit zu Zeit mit den Finanzinstrumenten handeln, diese besitzen oder als Berater in Bezug auf diese Instrumente auftreten. Weder MEAG und Munich Re (Gruppe) noch die mit ihr verbundenen Unternehmen, ihre Führungskräfte oder Beschäftigte übernehmen irgendeine Haftung für einen unmittelbaren oder mittelbaren Schaden, der sich aus einer Verwendung dieser Veröffentlichung oder ihres Inhalts ergibt. Allein verbindliche Grundlage für die Anlageentscheidung und den Erwerb von Fondsanteilen sind das Emissionsdokument und der Gesellschaftsvertrag des MEAG Infrastructure Debt Fund II; das Emissionsdokument enthält ausführliche Risikohinweise. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos beim AIFM: MEAG Luxembourg S.à r.l, 15 Rue Notre Dame, L-2240 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg Tel. +352 26 20 20 60, www.meag.com Diese Veröffentlichung ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Weitere Informationen können angefordert werden. Alle Angaben mit Stand Juli 2020, soweit nicht anders angegeben.