

INZICHT IN PRIVATE INFRASTRUCTUUR

BELEGGEN IN PRIVATE MARKETS



INLEIDING

Private infrastructuur zijn privébezittingen zoals gebouwen en voorzieningen, die nodig zijn voor het leveren van belangrijke diensten en het draaiende houden van de economie. Private infrastructuur omvat onder meer transportnetwerken, energiesystemen, faciliteiten voor water- en afvalbeheer en communicatienetwerken. Anders dan openbare infrastructuur, die wordt gefinancierd en beheerd door overheidsinstellingen, wordt private infrastructuur gefinancierd met particuliere investeringen en beheerd door private ondernemingen.

BELEGINGSSTRATEGIEËN

Kerninfrastructuur

Kerninfrastructuur voorziet in essentiële diensten zoals energie, water en transportfaciliteiten, die een stabiele kasstroom op de lange termijn opleveren bij een lager risicoprofiel. De activa (assets) bestaan over het algemeen uit volledig ontwikkelde en operationele faciliteiten, zoals tolwegen en luchthavens. Belangen in kerninfrastructuur kenmerken zich door voorspelbare inkomstenstromen, vaak gebaseerd op langlopende contracten of (door overheden) gereguleerde tarieven.

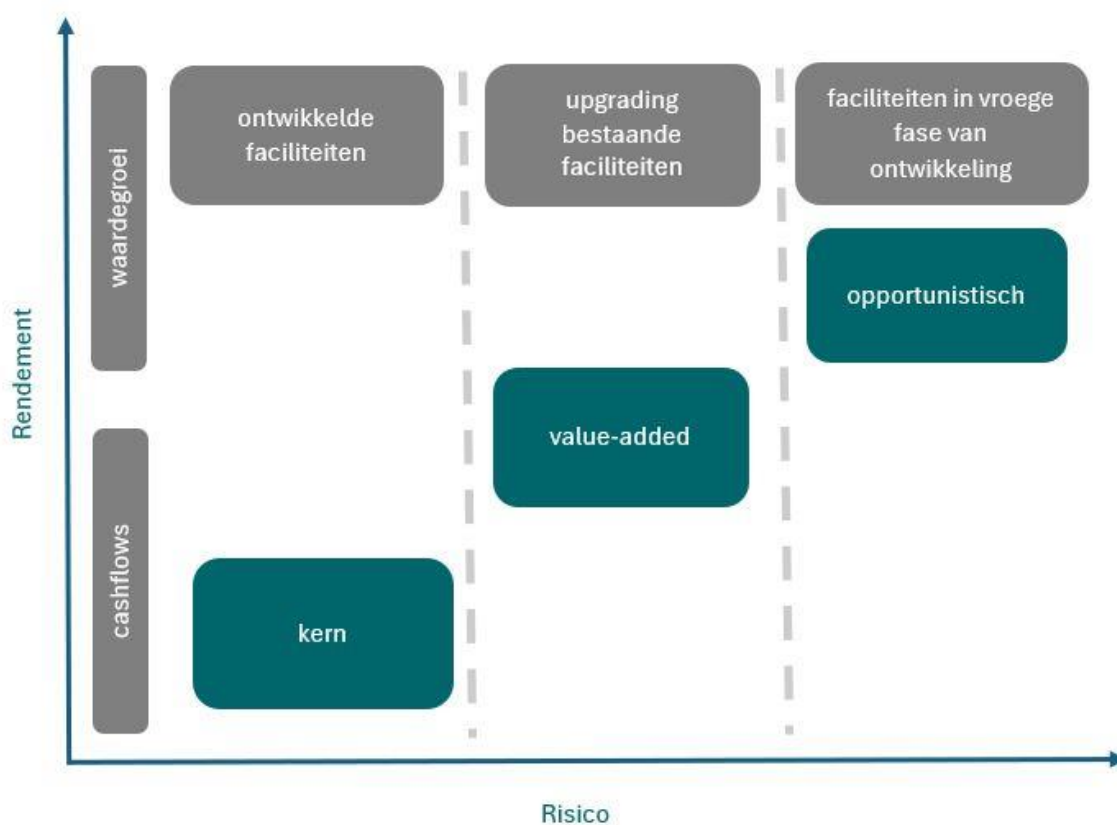
Beleggers in kerninfrastructuur streven naar stabiele inkomsten en vermogensbehoud, zodat deze beleggingen passen binnen defensieve beleggingsstrategieën.

Value-add-infrastructuur

Value-add-infrastructuur bestaat uit assets die nog een zekere verbetering of ontwikkeling nodig hebben om hun volledige potentieel te realiseren. Dergelijke investeringen kunnen betrekking hebben op de upgradering van bestaande faciliteiten, uitbreiding van capaciteit of verbetering van operationele efficiency. Value-add-beleggingen kennen een gematigd risico en bieden een hoger rendementspotentieel dan kerninfrastructuur.

Opportunistic infrastructuur

Beleggingen in opportunistic infrastructuur betreffen projecten met een hoger risico, die een aanzienlijk rendement kunnen opleveren. Deze projecten bevinden zich vaak in een vroege ontwikkelingsfase. Bij opportunistic infrastructuurbeleggingen kan sprake zijn van uitdagingen op gebied van regelgeving, bouwrisico's en marktvolatiliteit. Daar staat tegenover dat ze potentieel een aanzienlijke vermogenswinst en hogere rendementen kunnen opleveren.



Figuur 1: Verschillende beleggingsstrategieën voor private infrastructuur. Slechts ter illustratie.

FASES INFRASTRUCTUUR-PROJECTONTWIKKELING

Infrastructuur-projectontwikkeling kan worden over onderverdeeld in drie kernfases: 'greenfield', 'brownfield' en de secundaire fase.

Greenfield	Brownfield	Secundaire fase
• Ontwikkelen van nieuwe infrastructuur vanaf begin • Onderhoud van de faciliteit nadat deze is gerealiseerd • Geen inkomsten in de eerste fases • Hoger risico en hoger rendementspotentieel	• Verbetering van bestaande structuren • Genereren van inkomsten is mogelijk • Meestal lager risico dan greenfield-projecten	• Belegging in volledig operationele faciliteiten die geen ontwikkeling nodig hebben • Genereren van kasstromen en rendement • Lager risico

WAAROM BELEGGEN IN PRIVATE INFRASTRUCTUUR?

Een belegging in private infrastructuur biedt verschillende voordelen die deze aantrekkelijk maken voor langetermijnbeleggers.

Stabiele kasstromen

Infrastructuurprojecten leveren meestal stabiele en voorspelbare kasstromen op, vaak dankzij langlopende contracten of gereguleerde tarieven.

Bescherming tegen inflatie

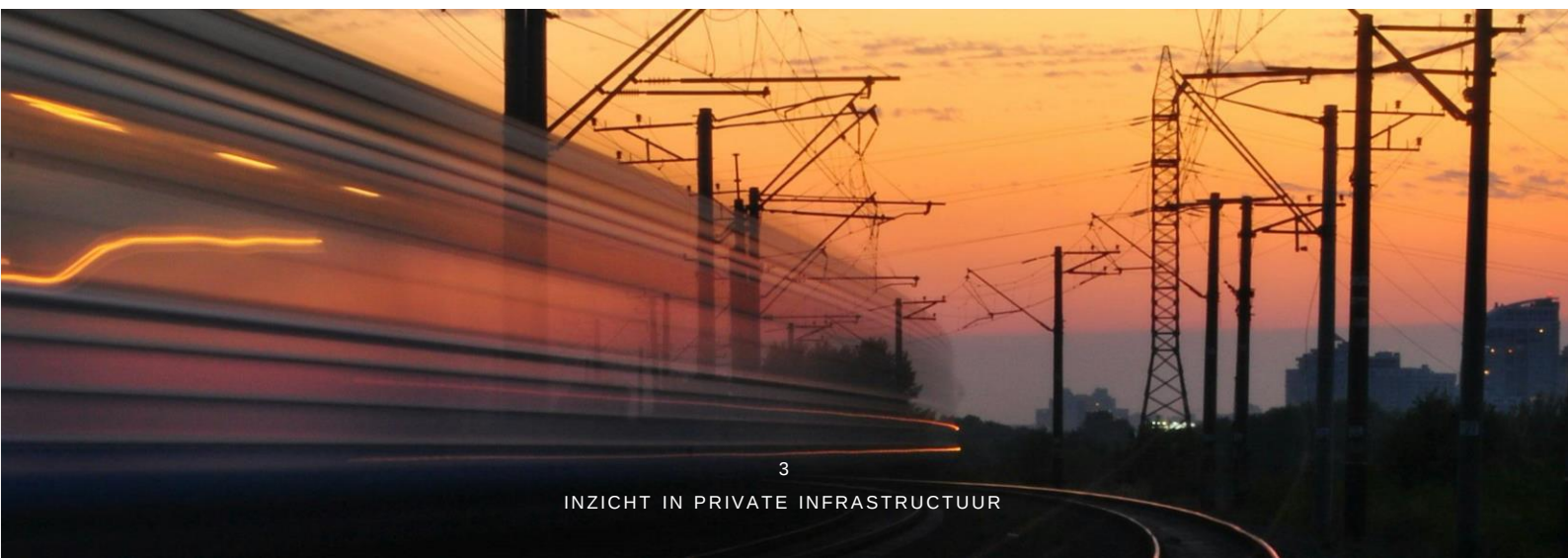
Veel infrastructuurprojecten genereren inkomstenstromen die zijn gekoppeld aan de inflatie, zoals tolwegen met voor inflatie gecorrigeerde toltarieven of nutsbedrijven met gereguleerde tarieven waarbij rekening wordt gehouden met de inflatie. Deze koppeling helpt om de koopkracht van beleggers in de loop van de tijd te beschermen.

Spreiding

Beleggingen in infrastructuur bieden spreidingsvoordelen, omdat ze een minder sterke statistische samenhang (correlatie) hebben met traditionele beleggingscategorieën als aandelen en obligaties. Deze lagere correlatie kan helpen om de volatiliteit van de portefeuille te verminderen en het risicogecorrigeerde rendement te vergroten.

Groeipotentieel voor de lange termijn

Infrastructuur-assets hebben vaak een lange operationele levensduur en kunnen profiteren van trends als economische groei en verstedelijking. Beleggingen in infrastructuur kunnen op lange termijn vermogenswinst en groeikansen opleveren.



RISICO'S

1. **Regelgevingsrisico:** Veranderingen in regelgeving of overheidsbeleid kunnen gevolgen hebben voor de winstgevendheid en de operationele mogelijkheden van infrastructuur-assets.
2. **Operationeel risico:** Infrastructuurprojecten kunnen te maken krijgen met operationele uitdagingen, zoals bouwvertraging, budgetoverschrijding en onderhoudsproblemen.
3. **Marktrisico:** Economische-groeivertraging en marktvolatiliteit kunnen van invloed zijn op de performance van beleggingen in infrastructuur. Dit geldt vooral voor opportunistische projecten.
4. **Liquiditeitsrisico:** Beleggingen in private infrastructuur zijn illiquide, wat betekent dat het moeilijk kan zijn om beleggingen snel of tegen een redelijke prijs te verkopen.

CONCLUSIE

Beleggingen in private infrastructuur bieden een unieke mogelijkheid om een positie op te bouwen in essentiële assets die stabiele kasstromen opleveren, bescherming bieden tegen inflatie en de spreiding binnen portefeuilles verbeteren. Door inzicht te verwerven in de verschillende soorten infrastructuurbeleggingen - kern, value-add en opportunistisch - kunnen beleggers hun strategie afstemmen op hun risicotolerantie en rendementsdoelstelling. Hoewel private infrastructuur bepaalde risico's met zich meebrengt, kunnen zorgvuldige selectie en beheer van beleggingen deze risico's helpen beperken en de mogelijkheden voor groei en inkomsten op lange termijn ontsluiten.



Neem contact met ons op

Private markets zijn een gespecialiseerd beleggingsgebied. Wij beschikken over de nodige expertise op het gebied van fondsbeheer om u met een gerust hart te laten beleggen. Bent u geïnteresseerd? Neem dan telefonisch contact op met ons of vul het contactformulier op onze website in. Dan nemen wij contact met u op.

Ga het gesprek aan. Wij staan klaar om naar u te luisteren.

Bezoek insingergilissen.nl/contact

Belangrijke informatie

- Aan beleggen zijn kosten en risico's verbonden. U kunt uw inleg (deels) verliezen.
- De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen zijn geen garantie voor de toekomst.
- Private markets-beleggingen zijn illiquide, risicovol en niet geschikt voor elke belegger.

Meer weten?

Heeft u vragen? Neem contact op met uw Client Advisor. Zij of hij beantwoordt die graag. Bent u nog geen cliënt maar wilt u kennismaken met ons? Bel dan +31 6 11 64 12 63 of mail naar privatebanking@insingergilissen.nl.

Belangrijke informatie

Dit document is bedoeld als marketingmateriaal. Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam (KvK-nummer: 80510132). Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg.

Beleggen brengt risico's en kosten met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter, vormt geen individueel (fiscaal of beleggings)advies en beleggingsbeslissingen kunnen niet uitsluitend gebaseerd worden op dit document. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie. Alle (fiscale beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen en haar werknemers kunnen niet aansprakelijk worden gehouden voor verlies of schade die voortvloeit uit het gebruik van (een deel van) dit document.

Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door ons betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd.

Beleggen brengt risico's met zich mee en de waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. De in dit document vermelde rendementen zijn gebaseerd op gesimuleerde in het verleden behaalde resultaten die geen betrouwbare indicator zijn voor toekomstige prestaties.

De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren.

Dit is een niet-onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en het is niet opgesteld in overeenstemming met de wettelijke vereisten die bedoeld zijn om de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied te bevorderen, en het is niet onderworpen aan enig verbod om voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te handelen.

InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. In het privacy statement op onze website staat hoe wij met uw gegevens omgaan (<https://www.insingergilissen.nl/nl-nl/privacycookies>).