

Institutionelle Investoren als Brücke zur Energiewende

World Energy Council – Energy Talks
Thomas Schmid
24.03.2025

Agenda

1

Swiss Life Asset Managers Infrastruktur Equity

2

Konkrete Projektbeispiele

3

In Infrastrukturprojekte investieren

4

Hemmnisse für Infrastrukturfinanzierung

1

Swiss Life Asset Managers Infrastruktur Equity

Swiss Life Asset Managers Infrastruktur Plattform

Solide Bilanz und Schwerpunkt auf alternative Anlagen mit über 165 Jahren Erfahrung in der Vermögensverwaltung für Drittkunden

Swiss Life Asset Managers Kennzahlen

TOP 2¹⁾

der institutionellen Vermögensverwalter in der Schweiz mit starker Präsenz in Europa

CHF 262 Mrd.

Verwaltetes **Gesamtvermögen**
(30.06.2024)

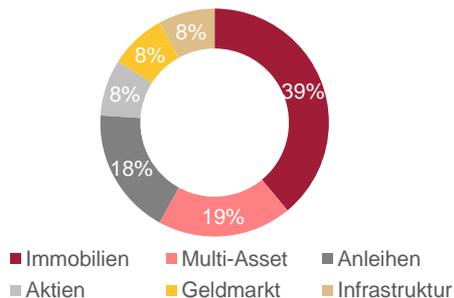
CHF 117 Mrd.

Verwaltetes **Drittkundenvermögen**
(30.06.2024)

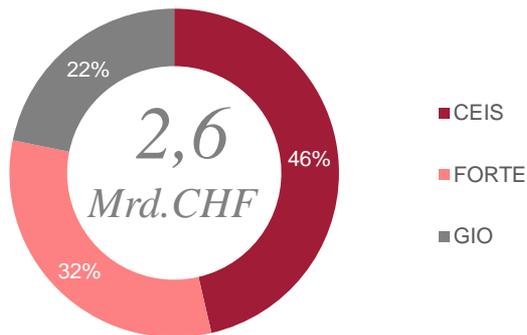
>165 Jahre

Erfolgsbilanz in der risikobewussten Vermögensverwaltung

Aufteilung verwalteter Vermögen nach Anlageklassen



Investitionen in Clean Energy nach Fondstrategie



Infrastrukturplattform

CHF 11,3 Mrd.

Verwaltetes Gesamtvermögen

CHF 6,0 Mrd.

Kapitalzusagen von Swiss Life

2011

Gründung

75+

Direktbeteiligungen

65+

Infrastruktur-spezialisten

15

Lancierte Anlagelösungen

Nettoneugelder von Drittkunden
(01.01.2024 – 30.06.2024)



1,2
(in CHF Mrd.)

Quelle: Swiss Life Asset Managers. Stand 30.06.2024; 1) IPE-Umfrage 2024 Top 500 Vermögensverwalter (verwaltete Vermögen per 31.12.2023). Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Fokus auf eine Reihe von Infrastruktursektoren

Energie & Versorger



Stromübertragung
sowie -verteilung



Energiespeicherung



E-Mobilität

Stromproduktion



Wasserkraftwerk



Photovoltaik-
Anlagen



Windkraftanlagen

Wärme und Kälte



Nah- und
Fernwärmeverbund



Holzheizwerk



Prozess-
Energienutzung

Kreislaufwirtschaft



Recycling



Abwärme Nutzung
von KVA



Waste-to-Energy

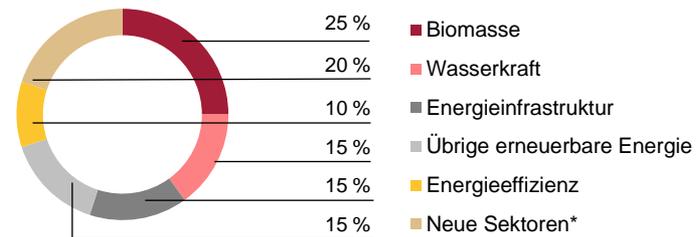
Die CEIS-Plattform investiert seit 2012 in allen Regionen der Schweiz



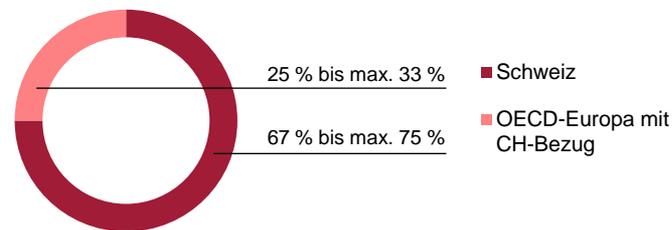
Quelle: UBS Asset Management, REPM; Swiss Life Asset Managers. Nur zu Illustrationszwecken; * Ver- und Entsorgung, Transport und Telekommunikation. Alle Produkt- und Firmennamen sind Warenzeichen™ oder eingetragene® Warenzeichen ihrer jeweiligen Inhaber. Ihre Verwendung impliziert keine Zugehörigkeit zu ihnen oder ihre Billigung

Mehr als 20 Transaktionen in der Schweiz

Allokation nach Sektoren



Allokation nach Ländern



2

Konkrete Projektbeispiele



Produktionsanlage für
erneuerbare Treibstoffe aus
Altspeiseölen/Tierfetten



100% der Aktien gehen an
CEIS 3



Kauf durch CEIS 3¹
am 6. Dezember 2023



Investment Rational

- Leuchtturm der Schweizer Kreislaufwirtschaft in Monthey (VS), zudem mit massiven CO₂-Einsparungen im Bereich der Mobilität, insbesondere Luftfahrt – einmalige Gelegenheit
- Vorzeigeprojekt für die CEIS-Fonds – insbesondere da Greenfield und auf eigenes Risiko entwickelt
- Sehr attraktiver Case mit einem prognostizierten Double-Digit-IRR und frühzeitigen positiven Cashflows und Steuerbarkeit durch einen 100 %-Anteil
- Das Projekt ist weit fortgeschritten. Die Pendenzen aus dem IVA und IA konnten abgearbeitet werden, die strengen Auflagen bezüglich Investment Readiness sind erfüllt. Die Baubewilligungen wurden Anfang 2025 erteilt.

CEIS-Vehikel

- Alle Sitze im VR sind durch CEIS 3¹ und externe Branchen Experten besetzt
- Ab 2027 sind Geschäfte mit positiven Cashflows geplant.
- Grösster Hersteller von HVO und FAS in der Schweiz aus gebrauchten Speiseölen und tierischen Fetten.
- Herkunftszertifikate und Rückverfolgbarkeit der als Rohstoff gekauften Öle.

Quelle: Swiss Life Asset Managers, März 2025. 1) Clean Energy Infrastructure Switzerland 3 KmGK ("CEIS 3")



Sektor: **Nachhaltige Kraftstoffe**

Land: **Norwegen**



% Eigentum: **100%**¹



Einstiegsdatum:
April 2024



Übersicht

- Vergia ist eine norwegische Investitionsgesellschaft mit Fokus auf kosteneffiziente, zukunftsorientierte Energielösungen
- Das Unternehmen entwickelt Dank interner Expertise zusammen mit strategischen Partnern, Infrastrukturprojekte im Bereich der nachhaltigen Kraftstoffe und Offshore-Wind
- Das wichtigste Projekt “North Ammonia“ entwickelt, errichtet und betreibt Projekte, um grünen Ammoniak herzustellen

Investitionsgrund

- Aufgrund regulatorischer Anreize wird in der EU ein starker Anstieg nachhaltiger Kraftstoffe für die Schifffahrt erwartet
- Norwegen befindet sich aufgrund seiner kohlenstoffarmen Stromerzeugung und seiner niedrigen Strompreise in einer bevorzugten Lage, ein führender Hersteller von Wasserstoff und Wasserstoffderivaten zu werden
- Da die Schifffahrt einen erheblichen Anteil an den globalen Treibhausgasemissionen ausmacht, wird ein erhebliches Wertsteigerungspotenzial erwartet

Wertschöpfungsplan

- Partnerschaften abschliessen, um in küstennahen und strategischen Standorten in Europa Volumen über die Partnerinfrastruktur zu vertreiben
- Erwerb von weiteren Portfolien und Projekten.
- Erschließung weiterer Absatzregionen sowie anderer Energiequellen und/ oder Wasserstoffderivate
- Optimierung der Finanzierungen
- Mögliche Synergien mit anderen Portfoliogesellschaften

Quelle: Swiss Life Asset Managers. 1) Im Namen von FONTAVIS SCS SICAV-RAIF – Fontavis ESG Renewable Infrastructure Fund Europe (FORTE I), FONTAVIS SCS SICAV-RAIF- Fontavis ESG Renewable Infrastructure Fund II (FORTE II) und Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II (GIO Growth II).

Energie Broye-Vully SA



Fernwärmeunternehmen in der
Gemeinde Payerne



65% der Aktien gehen an UBS-
CEIS 2¹



Unterzeichnung
am 7. Juni 2022



Investment Rational

- Ausschreibung für die Entwicklung einer Fernwärmeversorgung in der Gemeinde Payerne.
- Partnerschaft mit Romande Energie und RWB bei der Einreichung des Dossiers für ein Holzheizkraftwerk mit Stromerzeugung.
- Die Technologie verwertet Altholz sowie die Wärme aus der Abwasserbehandlung der nahegelegenen ARA.
- Fernwärme ist Teil der Nachhaltigkeitspolitik der Gemeinde Payerne.

CEIS-Vehikel

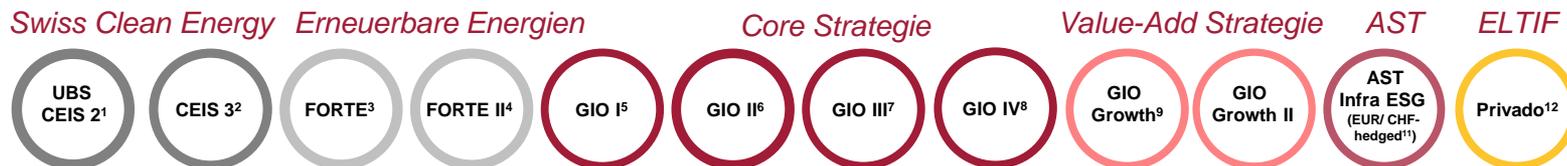
- Das Fernwärmeprojekt mit Stromerzeugung liefert im Winter grosse Mengen an Strom.
- Das Baugesuch für die Heizzentrale wurde im September 2024 eingereicht.
- Das Netz befindet sich im Bau und ist dank mobiler Heizkessel zum Teil bereits in Betrieb.
- Die Kundenakquise verläuft sehr positiv.

Quelle : Swiss Life Asset Managers AG, März 2025; 1) UBS Clean Energy Infrastructure 2 KmGK ("UBS-CEIS 2")

3

In Infrastrukturprojekte investieren

Infrastruktur Kollektivanlagen



Jahr der Ausgabe	2017	2022	2017	2022	2013	2016	2019	2024	2018	2023	2021	2024
Zeichnungsschluss	2019	2025	2020	2025	2015	2018	2021	2027	2020	2025	Evergreen-Struktur	Evergreen-Struktur
Derzeitige/ angestrebte* Produktgrösse	CHF 472m	CHF 926m	EUR 445m	EUR 398m	EUR 1.1bn	EUR 1.2bn	EUR 2.2bn	EUR 2.5bn*	EUR 792m	EUR 1.0bn*	EUR 502m	EUR 750m*
Geographie	Schweiz	Schweiz	Europa	OECD ¹³	OECD	OECD	OECD	OECD	OECD	OECD	OECD-Länder ¹³	OECD
Sektor	Saubere Energie	Saubere Energie	Saubere Energie	Saubere Energie	Alle Sektoren	Alle Sektoren	Alle Sektoren	Alle Sektoren	Alle Sektoren	Alle Sektoren	Alle Sektoren	Alle Sektoren
Direkt / Indirekt	100% / 0%	100% / 0%	100% / 0%	100% / 0%	70% / 30%	100% / 0%	100% / 0%	100% / 0%	100% / 0%	100% / 0%	35% / 65% ¹⁴	ca. 75% / 25% ¹⁴
Mittelbeschaffung (aktueller Stand)	Geschlossen	Offen	Geschlossen	Offen	Geschlossen	Geschlossen	Geschlossen	Offen	Geschlossen	Offen	Offen	Offen
SFDR / GRESB / ESG	n.a.	Fussnote 15	Art. 8	Art. 9	Art. 6	Art. 8 / GRESB	Art. 8 / GRESB	Art. 8	Art. 8	Art. 8	ESG	Art. 8

- 1) UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland 2 KmGK
- 2) Clean Energy Infrastructure Switzerland 3 KmGK als Nachfolgefonds von UBS Clean Energy Infrastructure Switzerland, Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen
- 3) FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - Fontavis ESG Renewable Infrastructure Fund Europe; FONTAVIS SCS SICAV-RAIF - Fontavis ESG Renewable Infrastructure Fund II
- 4) Swiss Life Funds (Lux) Global Infrastructure Opportunities S.C.A., SICAV - SIF
- 5) Swiss Life Funds (Lux) Global Infrastructure Opportunities II SCS, SIF
- 6) Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities III, ein Teilvermögen des Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF
- 7) Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities IV SCSp, SICAV-RAIF
- 9) Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Growth, ein Teilvermögen des Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF
- 10) Swiss Life Funds (LUX) ESG Global Infrastructure Opportunities Growth II, ein Teilvermögen des Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities Umbrella, SCS, SIF
- 11) Anlagestiftung Swiss Life, Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) / (CHF hedged); die gezeigte Grösse bezieht sich auf die EUR Anlagegruppe
- 12) Swiss Life Funds (LUX) PRIVADO INFRASTRUCTURE S.A., SICAV-ELTIF
- 13) OECD-Länder mit Schwerpunkt auf Europa und Nordamerika
- 14) „Look Through“ ohne Bargeldzuweisung
- 15) FINMA-reguliertes Produkt, jedoch weitgehend an SFDR Art. 8 orientiert

Quelle: Quartalsberichte der jeweiligen Fonds per 30.06.2024; Angaben des Portfoliomanagers der Anlagegruppe Infrastruktur Global ESG (EUR) / (CHF hedged). Rendite/Netto-IRR ist keine Garantie für die Zukunft. 1), 2) und 11) Diese Produkte dürfen in der Schweiz nur an Schweizer Anleger vertrieben werden. Sie werden nur angezeigt, um die Gesamtkompetenz der Infrastruktur-Equity-Plattform zu zeigen.

Eine massgeschneiderte Finanzierung für die optimale Transaktion

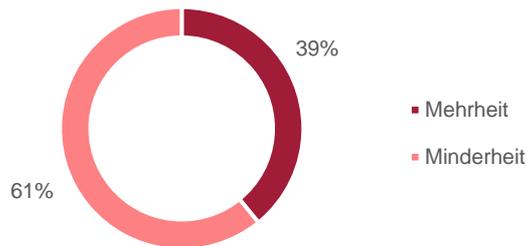
Aktives Engagement in den Portfoliogesellschaften

CEIS-Vertreter besetzen **35% aller Verwaltungsratssitze** (31.01.2025)

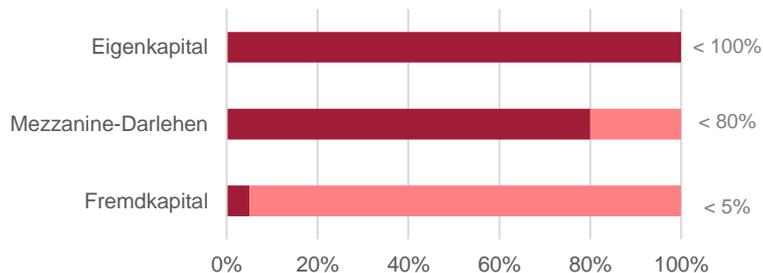
Investitionshorizont

Langfristiger Investor mit einer Haltedauer von **mehr als 10 Jahren**

CEIS¹ Beteiligungsquote



Finanzierungsarten



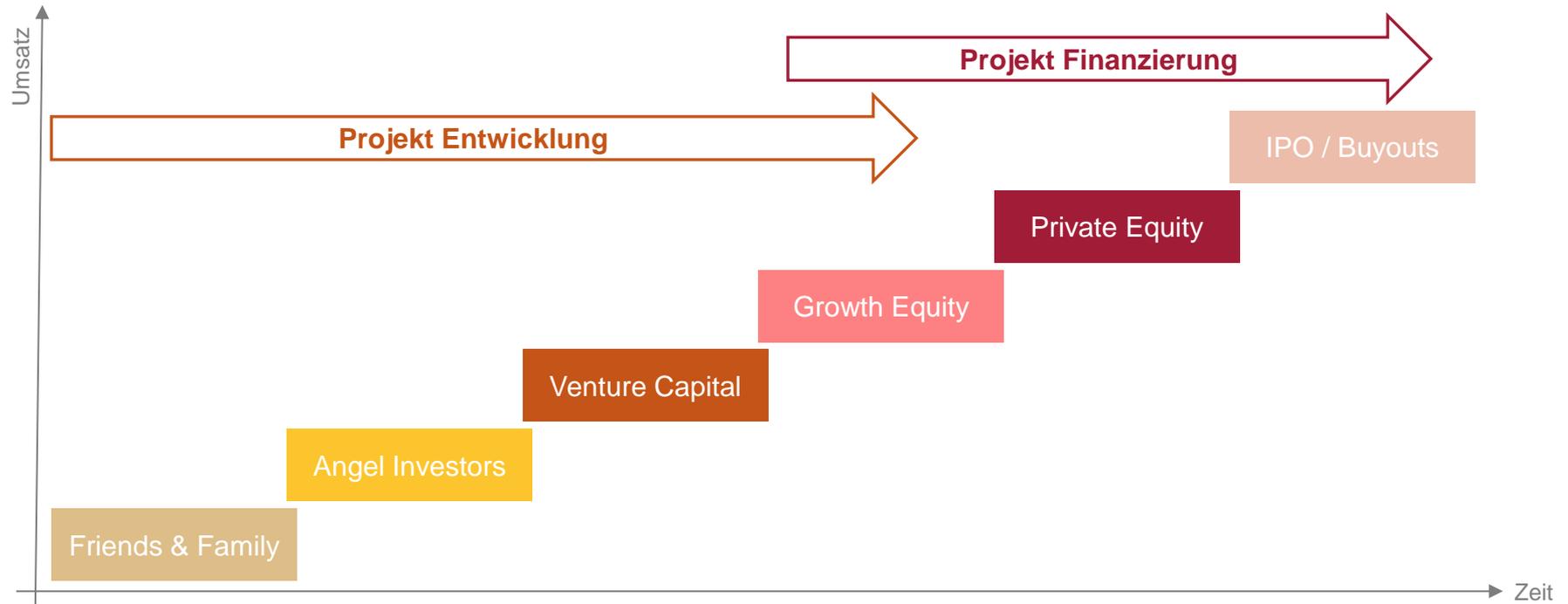
Quelle: UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM); März 2025. 1) Bezugnehmend auf die CEIS Plattform, bestehend aus UBS-CEIS 2 und CEIS 3.

4

Hemmnisse für Infrastrukturfinanzierung

Mangel an investitionsreifen Projekten in der Schweiz

Vergleich zwischen Private-Equity-Phasen und Infrastrukturprojektphasen



Hemmnisse

Investitionen in Infrastruktur in der Schweiz wurden von etlichen Faktoren erschwert

1

Schwierigkeiten beim Fundraising



Schwierige Jahre für das Fundraising im Infrastruktur Bereich weltweit

2

Infrastruktur als alternative Anlage



Infrastruktur sollte eine eigene **Anlageklasse** sein und nicht mit alternativen Anlagen gruppiert werden

3

Vergleich mit Private Equity



Infrastruktur wird oft **mit Private Equity verglichen**, obwohl beide Anlageklassen unterschiedliche Risiko- und Renditeprofile aufweisen

4

Seltene Privatinvestoren



Der Sektor ist **noch nicht gewöhnt** Transaktionen mit Privatinvestoren durchzuführen.

Wichtige Erkenntnisse

1

Breit diversifiziertes Portfolio an Schweizer Infrastrukturanlagen, die einen wichtigen **Beitrag zu einer nachhaltigen Zukunft** leisten

2

Die **Finanzierung ist ein Schlüsselement** für die weitere Entwicklung nachhaltiger Infrastrukturanlagen und -projekte

3

Mangel an investitionsreifen Infrastrukturprojekten in der Schweiz, Projektentwicklungen sind mit höheren Risiken verbunden

4

Fundraising bleibt eine Herausforderung, da Infrastrukturinvestitionen für Schweizer institutionelle Anleger schwierig einzuordnen sind

Haftungsausschluss (1/3)

Dieses Dokument wurde von einer juristischen Person der Division Swiss Life Asset Managers (nachfolgend «Swiss Life Asset Managers») erstellt.

Dieses Dokument ist ausschliesslich für Marketing- und Informationszwecke bestimmt und enthält Angaben zu ESG-Aspekten, u. a. zu ESG-Ratings, ESG-Scores, Kohlenstoffkennzahlen und Exponiertheit gegenüber Kontroversen (nachfolgend als «ESG-Aspekte» bezeichnet).

Dieses Dokument wurde weder bei einer Aufsichtsbehörde eines Landes eingereicht noch von einer solchen genehmigt (einschliesslich der CSSF, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, der Autorité des Marchés Financiers, der Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution und der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA). Die Richtigkeit oder die Angemessenheit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurde von keiner Aufsichtsbehörde bestätigt. Die adressierten Personen dieses Dokuments sollten sich eine Finanz-, Rechts- oder Steuerberatung einholen oder sich von einer Buchhalterin oder einem Buchhalter oder einer anderen Fachperson intern und/oder extern beraten lassen, um sicherzustellen, dass eine mögliche Anlage mit ihren Zielen übereinstimmt und die entsprechenden rechtlichen, steuerlichen, finanziellen, buchhalterischen oder anderen Beschränkungen einhält, und um eine unabhängige Beurteilung einzuholen.

Dieses Dokument ist weder als Angebot zur Ausgabe oder zum Verkauf noch als Aufforderung (i) zur Zeichnung oder zum Kauf von Aktien, Anteilen oder anderen finanziellen Beteiligungen an Anlagen oder (ii) zur Erbringung von Anlagedienstleistungen zu verstehen. Dieses Dokument wird nur zu Informationszwecken an seine Empfängerinnen und Empfänger verteilt und stellt keine persönliche Anlageempfehlung dar.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen zudem keine Anlageberatung, Anlagevermittlung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder zum Verkauf von Investmentanteilen dar, sondern sollen lediglich einen kurzen Überblick über die Hauptmerkmale des Investmentfonds geben. Dieses Dokument geht nicht zwingend auf jedes relevante Thema oder jeden Aspekt der behandelten Themen ein. Es wurde ohne Berücksichtigung der individuellen finanziellen oder sonstigen Situation der Empfängerinnen und Empfänger erstellt. Eine Garantie wird weder für die Eignung und die Angemessenheit der hier vorgestellten Investmentfonds noch für die wirtschaftlichen und die steuerlichen Folgen einer Anlage in diese Investmentfonds und für ihre künftige Wertentwicklung gegeben. Anlegenden wird geraten, sich vor einer Anlageentscheidung unabhängig beraten zu lassen.

Weder Swiss Life noch ein Unternehmen der Swiss Life-Gruppe noch ihre Direktionsmitglieder, ihre Mitarbeitenden, ihre Agentinnen und Agenten und/oder ihre Aktionärinnen und Aktionäre haften für finanzielle Verluste oder Entscheidungen, die auf Grundlage der Informationen im vorliegenden Dokument getroffen werden.

Swiss Life stellt mit aller erforderlichen Sorgfalt sicher, dass die Aussagen in diesem Dokument in jeglicher wesentlicher Hinsicht wahr und korrekt sind und es keine wesentlichen Tatsachen gibt, deren Auslassung zu irreführenden Angaben in diesem Dokument führen würde. Bestimmte Informationen in diesem Dokument stammen von Dritten. Mitglieder der UBS-Gruppe können zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt sein. 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.

Haftungsausschluss (2/3)

Weder Swiss Life noch ein Unternehmen der Swiss Life-Gruppe noch andere Personen (einschliesslich der Direktionsmitglieder, der Mitarbeitenden, der Agentinnen und Agenten und/oder der Aktionärinnen und Aktionäre der vorgenannten Unternehmen) haften für die Richtigkeit und die Vollständigkeit dieser Informationen. Den Empfängerinnen und Empfängern dieses Dokuments werden keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen oder Gewährleistungen gemacht bezüglich der Richtigkeit oder der Vollständigkeit oder Ähnlichem dieses Dokuments oder bezüglich der Angemessenheit der in diesem Dokument enthaltenen Annahmen.

Bezüglich der zuvor angegebenen Performance ist zu berücksichtigen, dass die Erträge und der Wert von Fondsanteilen sinken oder steigen können und ein Totalverlust des in den Anteilen angelegten Kapitals nicht auszuschliessen ist. Für die Prognose zukünftiger Wert- und Preisentwicklungen sind historische Wertentwicklungen keine ausreichende Basis. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für laufende oder zukünftige Wertentwicklungen. Sie stellt in keiner Weise eine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder das Kapital dar. In der Wertentwicklung sind sämtliche auf Fondsebene entstehenden Kommissionen und Kosten berücksichtigt (z. B. Verwaltungsgebühr). Auf Ebene der Kundinnen und Kunden entstandene Kosten werden in der Wertentwicklung nicht berücksichtigt (Ausgabe- und Rücknahmekosten und -kommissionen, Depotgebühren usw.).

Informationen, die historische Informationen, Daten oder Analysen zur künftigen Entwicklung von ESG-Aspekten umfassen, sollten nicht als Angaben oder Garantie für künftige Entwicklungen, Analysen, Prognosen oder Vorhersagen aufgefasst werden. Vergangenheitsorientierte Informationen zu ESG-Aspekten bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse oder die künftige Entwicklung irgendwelcher ESG-Aspekte. Dies stellt keineswegs eine Gewähr für eine weitere positive Entwicklung von ESG-Aspekten dar.

Dieses Dokument kann «zukunftsgerichtete Aussagen» enthalten, die unsere Einschätzung und unsere Erwartungen für einem bestimmten Zeitpunkt ausdrücken. Dabei können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere Einflussfaktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden.

Die dargestellten Informationen sind unter Vorbehalt der notwendigen Zustimmungen und Genehmigungen. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG und Swiss Life Asset Management AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management und Swiss Life Asset Management AG.

Haftungsausschluss (3/3)

Die adressierten Personen dieser Präsentation können bei den unten genannten [Kontaktstellen](#) eine Klarstellung und/oder weitere Informationen verlangen.

Dieses Dokument richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger im Sinne des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG). Detaillierte Informationen zu den Fonds sind in den Dokumenten enthalten, die als Rechtsgrundlage für eine potenzielle Anlage dienen (z. B. Verkaufsprospekt, Fondsvertrag oder -satzung und Anlagereglement und neueste Jahresberichte). Sie sind kostenlos in elektronischer oder gedruckter Form beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: Swiss Life Asset Management AG, General-Guisan-Quai 40, 8002 Zürich. Die in dieser Dokumentation erwähnten Fonds sind in der Schweiz und im Grossherzogtum Luxemburg domiziliert. Zahlstelle für die FORTE-Funds ist die Rothschild Bank AG, Zollikerstrasse 181, 8034 Zurich. Zahlstelle für die GIO-Funds und Privado ist UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich.

Kontakt: info@swisslife-am.com.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie für die UBS Fonds online unter: ubs.com/funds.

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/glossar

© UBS und Swiss Life Asset Management AG 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. «Swiss Life Asset Managers» ist der Markenname für die Vermögensverwaltungsaktivitäten der Swiss Life-Gruppe. Alle Rechte vorbehalten.

*Wir unterstützen Menschen dabei,
ihr Leben finanziell selbstbestimmt
zu gestalten.*