

Investitionen in Infrastruktur

Über Talanx

Mit Prämieinnahmen von 39,5 Mrd. EUR im Geschäftsjahr 2019 und über 22.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern weltweit ist die Talanx AG eine der größten europäischen Versicherungsgruppen. Das Unternehmen mit Sitz in Hannover ist in mehr als 150 Ländern aktiv. Talanx ist an der Frankfurter Börse sowie an den Börsen in Hannover und Warschau gelistet.

Kapitalanlage

Ampega Asset Management GmbH als Vermögensverwalter des Talanx-Konzerns, verwaltet Kapitalanlagen i.H.v. 148,0 Mrd. EUR (Q1 2020). Grundlage ist eine **konservative Anlagestrategie**, um Versicherungskunden zugesagte Garantien jederzeit erfüllen zu können. Festverzinsliche Wertpapiere sind dabei die wichtigste Anlageklasse.

Das **anhaltende Niedrigzinsumfeld** macht es für Versicherer zunehmend attraktiv, auch in **alternative Kapitalanlagen** zu investieren. Die Talanx-Gruppe setzt dabei neben Immobilien und Private Equity insbesondere auf direkte Investitionen in Projekte im Bereich Infrastruktur.

Infrastrukturinvestitionen

Seit Anfang 2014 beteiligt sich die Gruppe mit einer neuen, spezialisierten Einheit auch **direkt über Eigen- und Fremdkapitalvergabe** an ausgewählten Infrastrukturprojekten. Diese umfassen bisher **49 realisierte Investments in 12 europäischen Ländern**, u.a. durch Finanzierungen und Beteiligungen an Wind- & Solarparks, Stromnetzen, Telekommunikationsprojekten, Versorgern, Transportprojekten und Public-Private-Partnerships (PPPs).



Die Talanx konnte bisher über **3,1 Mrd. EUR direkt für Investitionen in Infrastrukturprojekte** durch Konzerngesellschaften bereitstellen. **Mittelfristig** soll sowohl das **absolute Volumen** als auch die **prozentuale Allokation** in die Assetklasse Infrastruktur **deutlich steigen**. Insbesondere verfolgt Talanx das Ziel in den kommenden Jahren **5,0 Mrd. EUR in Infrastruktur** zu investieren.

Das Talanx Windparkinvestment **Gode Wind 1** in der deutschen Nordsee stellte 2015 die **erste grüne Anleihe („Green Bond“)** zur Finanzierung eines Offshore Windparks dar. Darauf aufbauend agierte Talanx 2017 **beim Nachfolgeprojekt Borkum Riffgrund 2** erneut als Lead-Manager einer Folgeanleihe für institutionelle Investoren und Banken. Mit der anteiligen Finanzierung von **Hohe See & Albatros** setzt die Talanx diesen **Erfolgspfad** fort und bringt ihre Expertise 2020 zum **dritten Mal** in der Koordinierung einer **grünen Anleihe für Deutschlands größtes Offshore Windparkprojekt** ein. Die drei Finanzierungen im Volumen von über 1,9 Mrd. erfüllen unabhängig geprüfte „Green Bond“ Standards.

Portfolio – Projektbeispiele für Direktinvestitionen

Ausbau der Erneuerbaren Energie...

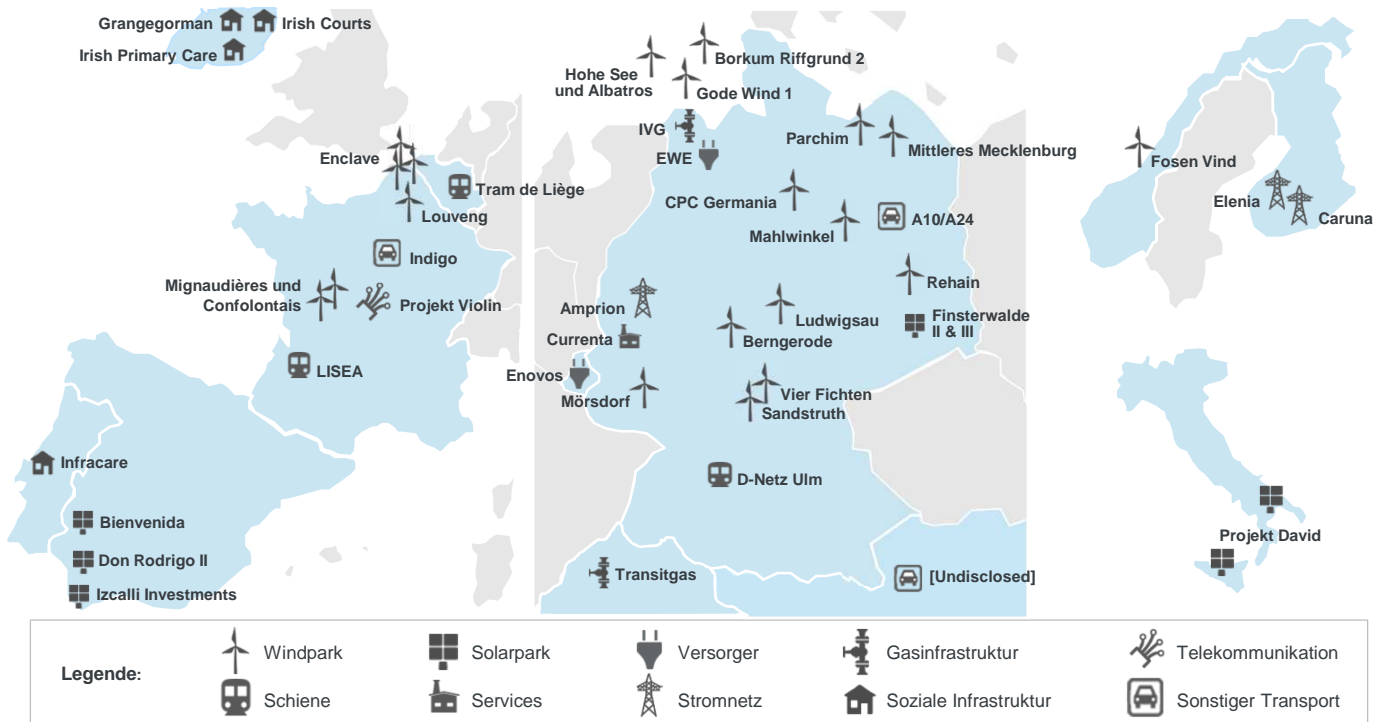
- Durch die Beteiligung am **Übertragungsnetzbetreiber Amprion**, übernimmt Talanx einen wesentlichen Anteil an den Milliardeninvestitionen in die deutsche Stromnetzinfrastruktur im Rahmen der Energiewende.
- Talanx trägt weiterhin entschieden zur Reduktion von Treibhausgas-Emissionen bei, u.a. durch signifikante Eigen- und Fremdkapital Direktinvestments in komplementäre Erneuerbare Energien in Deutschland und dem europäischen Ausland:
 - **Offshore-Wind:** Lead Manager bei **1,9 Mrd. EUR „Green-Bonds“** für Projekte mit über 1.400 MW Kapazität.
 - **Onshore-Wind:** Eigenkapital-/Mezzanine **Investitionen in 18 Onshore Windparks**; Portfoliooptimierung 2019 durch Vereinheitlichung der Betriebsführung in Zukunft bei **112 Anlagen mit über 300 MW**.
 - **PV-Solarparks:** Eigen-/Fremdkapital Investments in **5 PV-Parks/Portfolien mit rund 360 MW** Spitzenleistung.

...und bahn-brechende Mobilitätslösungen

- Talanx unterstützt den Ausbau von Mobilitätslösungen für die Bevölkerung im Rahmen von Verbesserungen des Autobahnnetzes (z.B. **A10/A24**) sowie insbesondere durch Schienenverkehrsprojekte für den
 - urbanen Nahverkehr (**Tram de Liège**, Belgien),
 - Regionalverkehr (**Netze Ulm**, Deutschland) und
 - Fernverkehr (**LISEA** Hochgeschwindigkeitsstrecke zwischen Tours - Bordeaux, Frankreich).

Investitionen in Infrastruktur

Übersicht Portfolio – Infrastruktur Direktinvestments



Legende:	Windpark	Solarpark	Versorger	Gasinfrastruktur	Telekommunikation
	Schiene	Services	Stromnetz	Soziale Infrastruktur	Sonstiger Transport



Tram de Liège:
„EMEA PPP Deal of the Year 2019“



Grangegorman:
„Best Education & Higher Education Project 2019“



Gode Wind I:
„Europe Renewables Deal of the Year 2015“

Typische Investitionskriterien

Hintergrund

- **Ökonomische Infrastruktur** (Erneuerbare Energien, Versorgung, Telekommunikation, Verkehr) und **soziale Infrastruktur** (öffentliche Gebäude und Einrichtungen) adressieren Grundbedürfnisse einer Bevölkerung. Die Nachfrage nach Investitionen in zentrale Infrastrukturgüter ist weitgehend **unabhängig von der Konjunktur** und für institutionelle Investoren **in hohem Maße planbar**.
- Gleichzeitig passen die Projekte zum **langfristigen Anlagehorizont** eines Versicherers.
- Die sorgfältig ausgewählten Projekte bieten **attraktive Renditen bei vertretbarem Risiko**. Zielsetzung bleibt jederzeit eine solide Geldanlage im Interesse der Versicherten.

Selektionskriterien

- Infrastrukturinvestitionen erfolgen vorrangig im **Euroraum** und im **regulierten Umfeld** (Regulierung u.a. über gesetzlich geregelte Einspeisevergütungen, Anreizregulierung, Konzessionsverträge, Public Private Partnerships sowie langfristige Abnahmeverträge von Gegenparteien mit starker Bonität).
- Im Fokus stehen Projekte aus den Sektoren **Transport, Energie, Digitalisierung** und dem Bereich der **sozialen Infrastruktur**.
- Bei ihren Investmentaktivitäten strebt die Talanx ein ausgewogenes Verhältnis aus **Eigenkapital-** und **Fremdkapitalinvestment** an.

Investitionsvolumen/-laufzeit

Pro Projekt in der Regel:

- Fremdkapital: €50 Mio. – €250 Mio.
- Mezzanine: €30 Mio. – €70 Mio.
- Eigenkapital: €30 Mio. – €150 Mio. (+ Leverage)

mit Investitionshorizont zwischen **5 und 30 Jahren**.

Renditeaussichten

Bei Infrastrukturprojekten im Fremdkapitalbereich hält Talanx Renditen von 1,5 bis 4 Prozent (abhängig von Rating und Laufzeit) und im Eigenkapitalbereich von 4 bis 8 Prozent für grundsätzlich erreichbar.