

**Marketingunterlage zur  
Produktidee**

**KGAL**  **klimaSUBSTANZ**

**DER OFFENE  
INFRASTRUKTUR-PUBLIKUMSFONDS**

# DIE CHANCE IM BLICK:

Erneuerbare Energien für Privatanleger – nachhaltige Investments in den Klimawandel und die Energiewende, die Versorgungssicherheit Europas und für den langfristigen Vermögensaufbau, bereits mit kleinen Beträgen. Ein Ergebnis der Zusammenarbeit von starkem Asset Manager, erfahrener (Service-)KVG und vertriebsstarken Bankpartnern.

# EXPERTISE

## DER KGAL ALS ASSET MANAGER

Geschäftssitz  
in **GRÜNWALD**

Investitionsvolumen  
Mrd. EUR

**16,5**



Experten und Mitarbeiter

**338**

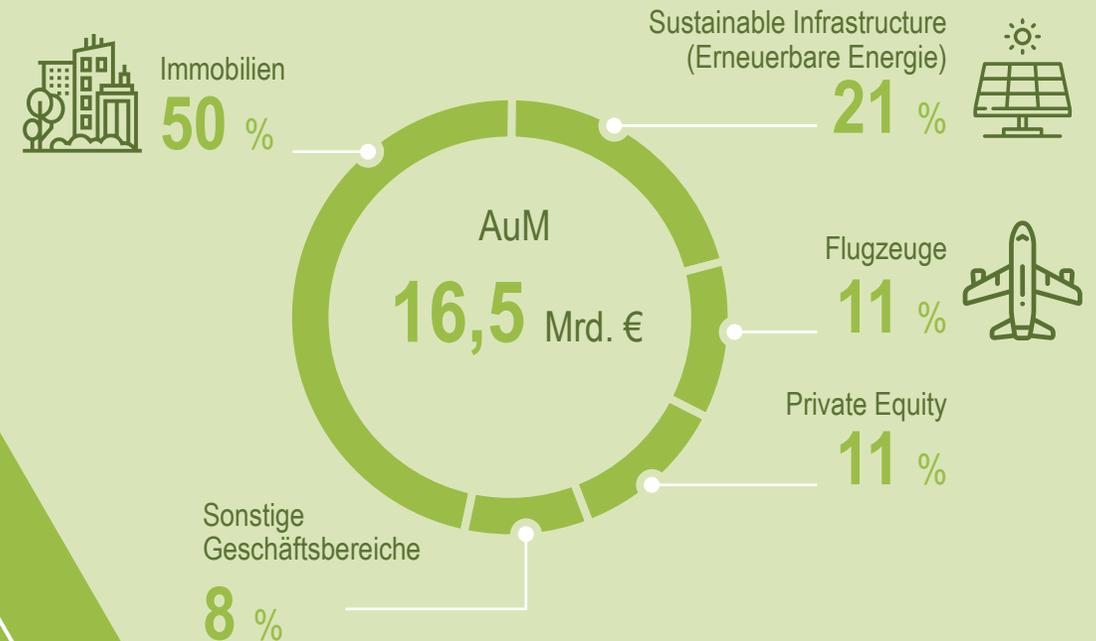


Unterzeichner

der **UN PRI**  **PRI**

und GRESB Mitglied

- **3 Anlageklassen:** Immobilien, Sustainable Infrastructure (Erneuerbare Energien) und Flugzeuge
- **25 aktive Fonds, Club Deals** und separate Accounts für institutionelle Anleger aus **13 Ländern**
- **Full-Service-Plattform** über alle Anlageklassen hinweg, starke Kundenorientierung
- **Starkes Netzwerk und hervorragender Marktzugang** über unsere drei Anlageklassen hinweg
- **ESG-Orientierung** auf Gruppen-, Produkt- und Anlageebene mit umfassendem Nachhaltigkeitsengagement



# WARUM KGAL

Starker Assetmanager  
mit nachgewiesener  
Erfolgsbilanz



**Paneuropäischer Spezialist  
für erneuerbare Energien  
im mittleren Marktsegment**

Umfassende Expertise in Bezug auf  
Technologien, Projektphasen und Strom-  
vermarktung in West-, Mittel- und Osteuropa

Projektpipeline von über 1 GW  
in verschiedenen Ländern und Technologien

Gesamtinvestitionen  
ca. Mrd. EUR



**3,2**

130+  
Anlagen in



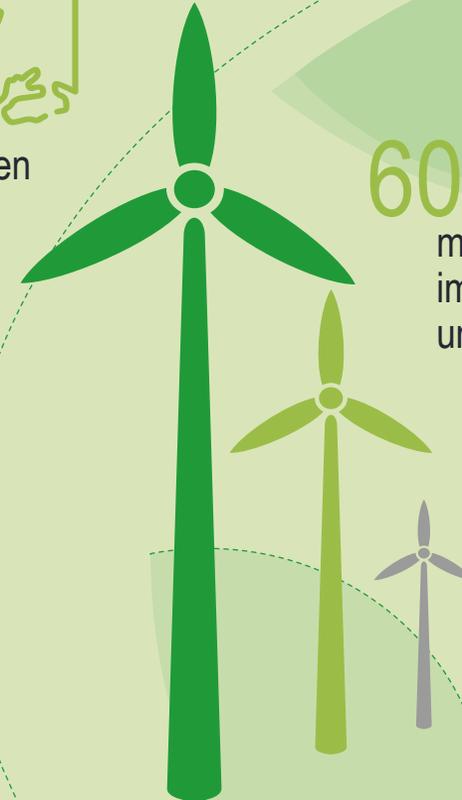
**11** Europäischen  
Ländern

Erfolgsbilanz der  
erneuerbaren  
Energien seit **2003**

**60** Mitarbeiter  
mit fundiertem Fachwissen  
im technischem Bereich  
und Asset Management



Mehr als  
**1,4** GW  
Gesamtkapazität  
des Portfolios



// Markt und Anlagestrategie

# KGALS PORTFOLIO AN ERNEUER- BAREN ENERGIEN IST ÜBER TECHNOLOGIEN UND LEBENSZYKLEN DIVERSIFIZIERT

## PORTFOLIO IM BETRIEB

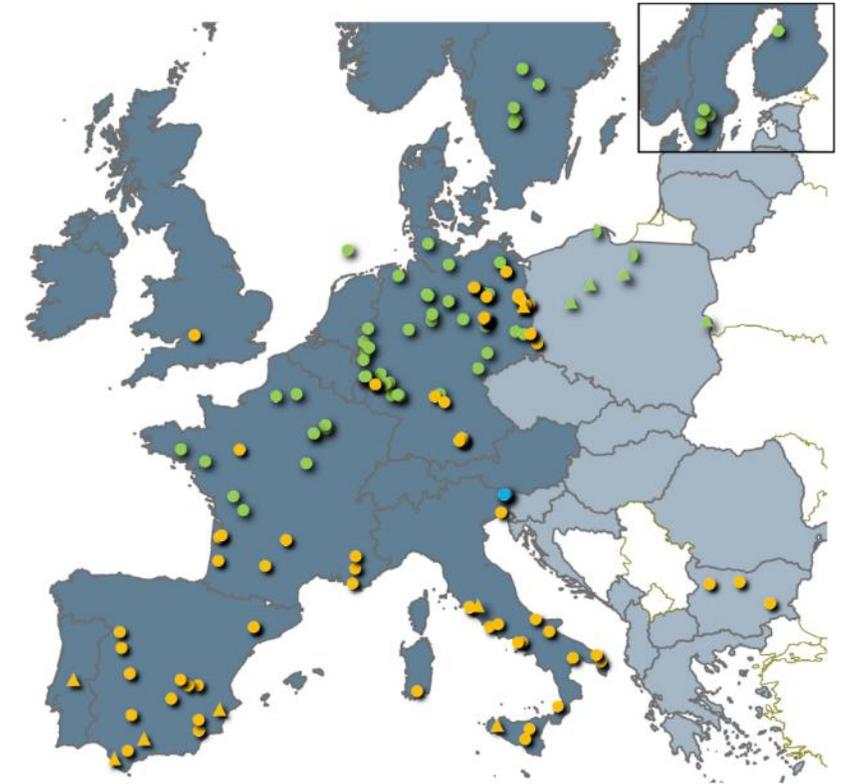
> 1,4 GW

	Kapazität in MW	Standorte	Länder
	421	74	     
	769	51	    
	29	1	
	4	4	

## ENTWICKLUNGSPipeline

> 1,2 GW

	Kapazität in MW	Länder
	250	
	850	
	80	
	40	
	20	



-  in Betrieb
-  PV
-  KGAL Core Markt
-  im Bau
-  Wind
-  KGAL Core Plus Markt
-  in Entwicklung
-  Hydro

// Markt und Anlagestrategie  
**DAS INHOUSE-TEAM  
 VON KGAL WEIST EINE  
 BRANCHEN-FÜHRENDE  
 ERFOLGSBILANZ VOR**

Berechnung der TVPI- und IRR-Zahlen auf Nettobasis nach Gebühren und Kosten. | Track-Record der ESPF-Fonds per Dezember 2021. Die Rendite bezieht sich auf das dargestellte Beispiel und erhebt nicht den Anspruch, Wachstumsprognosen oder die erwartete Wertentwicklung einer Anlage in der Assetklasse darzustellen. | TVPI = Total Value to Paid-In; IRR = Interim Internal Rate of Return; CoC = Cash-on-Cash Rendite.

Name	Technologie	Strategie	Jahr der Auflegung	Länder	Eigenkapital (in Mio. EUR)	Fremdkapital <sup>1</sup> (in %)	TVPI	IRR (in %)	Ø CoC (in %)
 ESPF 1		Core	2009		230	43 (50)	1,63	5,7	7,2
 ESPF 2	 	Core	2010		500	40 (50)	1,52	5,4	6,8
 Single Account	 	Core	2012		280	28 (50)	1,42	6,8	11,6 <sup>2</sup>
 ESPF 3	  	Core	2013		247	38 (50)	1,24	3,4	6,9
 ESPF 4	  	Core Plus	2017		750	50	1,13	7,8	2,4
 ESPF 5	  	Core Plus	2020		750	50	n.a.	7-9	2,5 – 3,0

investiert

Ziel

Ziel

Ziel

Track Record Zahlen Stand 31. Dezember 2021. Alle TVPI und IRR Zahlen auf Nettobasis nach Honoraren und Kosten. TVPI = Total Value to Paid-In Capital; C-o-C = Cash-on-Cash Rendite. Die Rendite bezieht sich auf das dargestellte Beispiel und stellt keine Wachstumsprognose oder erwartete Wertentwicklung einer Anlage in der Assetklasse dar.  
<sup>1</sup> Anfänglicher Leverage zu Vertragsbeginn ohne Berücksichtigung von Kapitalrückzahlungen (falls vorhanden). <sup>2</sup> beinhaltet die Veräußerung eines Teilportfolios



*// DIE ZUKUNFT IM BLICK.*

*// MEIN KLIMASUBSTANZ.*

**01**

02

03

04

**FONDSMODELL**

// Fondsmodell

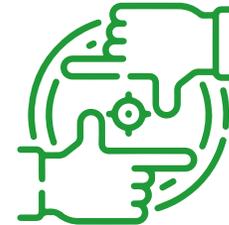
## FOKUS AUF ERNEUERBARE ENERGIEN ALS KERN DER FONDSIDEE

### GRUND- IDEE 1

**KGAL**  **klimaSUBSTANZ**  
Mein Fonds für unsere Zukunft

#### AUSGANGSLAGE

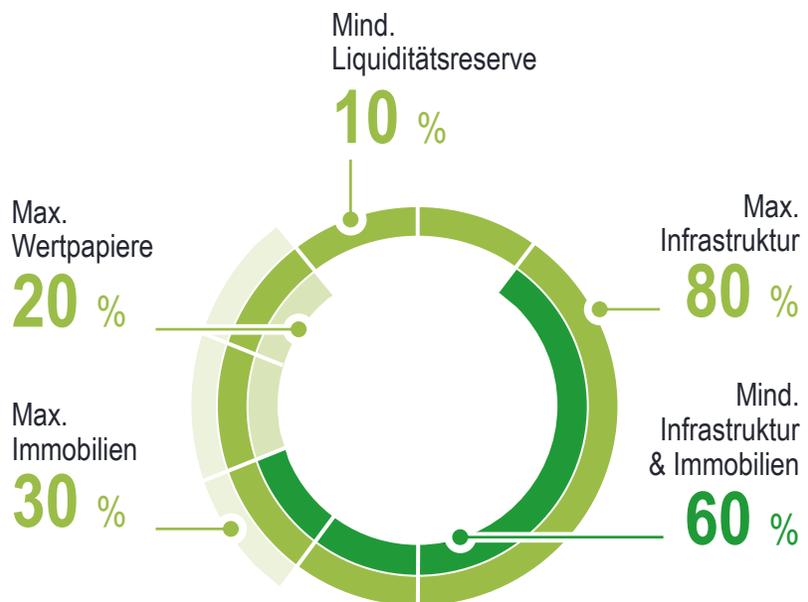
- Offenes Publikums-Sondervermögen für Infrastruktur-Investitionen nach § 260a KAGB möglich seit August 2021
- Verschiedene Assetklassen zulässig, u.a. Infrastruktur, Immobilien, Wertpapiere; aber Mindestdiversifikation ist erforderlich, u. a. Liquiditätsreserve von mindestens 10 % des Fondsvolumens



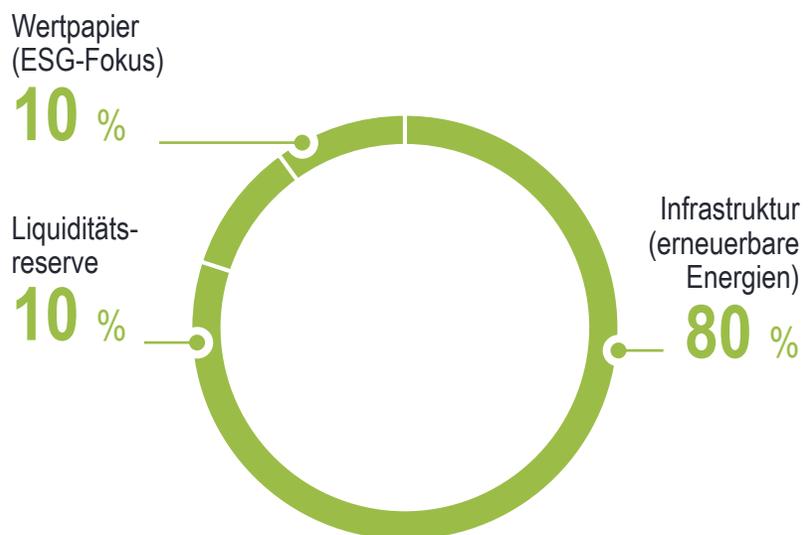
#### UNSER ANSATZ:

- Fokussierung auf Projekte für Erneuerbare Energien in Verbindung mit einem ESG-konform ausgerichteten Wertpapierdepot, ggf. mit entsprechendem Energie-/Technologiefokus
- Dies erlaubt einfache und skalierbare Investitionen in die Fokus-Assetklasse bei gleichzeitiger Erfüllung der Anforderungen an Impact-Investments.

## DIVERSIFIKATION GEMÄß VORGABEN LAUT KAGB



## DIVERSIFIKATION GEMÄß VORSCHLAG KGAL (80/10/10)



// Fondsmodell

## EVERGREEN-FONDS MIT KONTINUIERLICHEM WACHSTUM DER ASSETBASIS

### GRUND- IDEE 2

**KGAL**  **klimaSUBSTANZ**  
Mein Fonds für unsere Zukunft

#### OFFENES PUBLIKUMS-SONDERVERMÖGEN BEDEUTET:

- **Unbegrenzte Laufzeit** („Evergreen“)
- **Unbeschränktes Fondsvolumen** (Skaleneffekte besser erreichbar)
- **Diversifikation** zwingend umgesetzt über verschiedene Technologien, Länder und Projektentwicklungsstufen bei kontinuierlich steigendem Fondsvolumen.
- **Portfolioausbau** ist jederzeit möglich durch einen Mix aus Nettomittelzuflüssen, Reinvestitionsmitteln und kurzfristigen Finanzierungen.
- Eine **Fremdfinanzierung** zulässig, beschränkt auf 50% des Fondsvermögens.
- Gesetzliche **Liquiditätsreserve** von mindestens 10 % und eingeschränkte Fungibilität (jährlich, maximal halbjährlich; ergänzend Mindesthalte- und Kündigungsfrist) schützen Fonds und Anleger vor erratischen Abflüssen.
- Wichtig ist aber ein klares Verständnis des Produkts als **langfristige Kapitalanlage** mit beschränkter Fungibilität.

// DIE ZUKUNFT IM BLICK. \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ // MEIN KLIMASUBSTANZ.

01

02

03

04

MARKT

// Markt

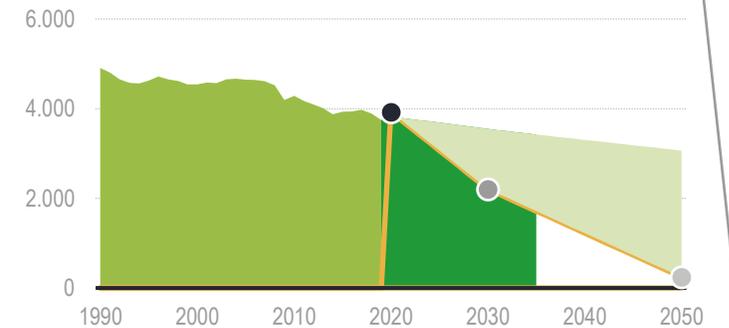
# GRÜNE STROMERZEUGUNG IST DAS HERZSTÜCK DER EU-ENERGIEZIELE

## CO<sub>2</sub>-EMISSIONEN NACH SEKTOR – EUROPA (2018)



## CO<sub>2</sub>-REDUKTIONSZIEL DER EUROPÄISCHEN KOMMISSION

- EU-27: Historic greenhouse gas emissions
- EU-27 Projections "with existing measures"
- Policy gap
- EU-27: 2020 target (-20 %)
- EU-27: 2030 target (-55 %)
- -95 % (vs. 1990) in 2050



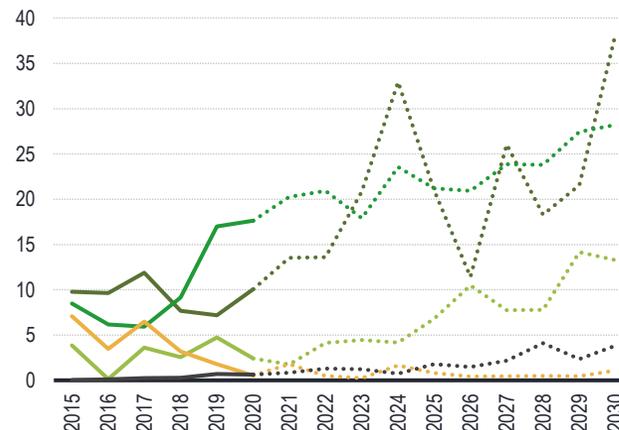
# ERNEUERBARE ENERGIEN (EE) AUF DAUERHAFTEM WACHSTUMSPFAD UNTERSTÜTZT DURCH POLITISCHE ENTSCHEIDUNGEN

Geschätztes **Investitionsvolumen** für neu installierte Leistung von mehr als **EUR 2.000 Mrd. bis 2050**, alleine durch den **European Green Deal** der EU werden Investitionen von rund **EUR 300 Mrd. bis 2030** gefördert.

- Dekarbonisierung aller Industriesektoren kurbelt die Nachfrage nach erneuerbaren Energien langfristig an (Ausbau Anteil EE von 41 % auf 52 % bis 2030).
- Steigerung erfolgt über alle Technologien, angeführt von Wind (Onshore +12 %, Offshore +16 %).
- Auch über die abschätzbare Zukunft hinaus wird sich Wachstum fortsetzen, da erneuerbare Energien an immer mehr Standorten zu Marktpreisen produziert werden, und Klimaziele höchste Priorität in Politik und Gesellschaft genießen.
- Statt klassischer Zyklen (wie etwa im Immobilienmarkt) Chance auf Partizipation an einer innovativen Assetklasse

## VORAUSSICHTLICHER JÄHRLICHER KAPAZITÄTSZUBAU IN EUROPA (IN GW)

— Wind - Onshore  
— Wind - Offshore  
— PV  
— Other RE  
— Battery-based storage



- Steile Lernkurve in der Vergangenheit zu stetig sinkenden Produktionskosten geführt hat.
- Assets nach Produktionsbeginn ohne klassischen Restwert, sondern Verträge & Strompreisannahme entscheidend
- Wandel der Technologie(n) als möglicher Risikofaktor kann durch beständige Mittelzuflüsse begleitet werden, etwa durch (Re)Investitionen in Power2X Technologien (z.B. Grüner Wasserstoff, Batteriespeicher)

Quelle (Text): u.a. DNV Report 2022  
Quelle (Tabelle): DNV Report 2021

// Markt

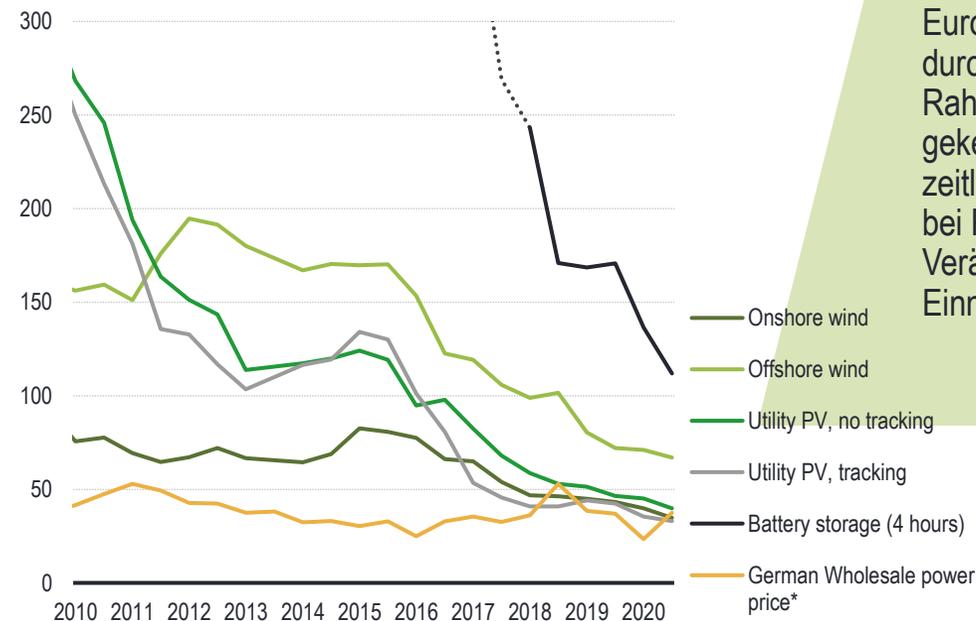
## ERNEUERBARE ENERGIE (EE) AUF DAUERHAFTEM WACHSTUMSPFAD UNTERSTÜTZT DURCH POLITISCHE ENTSCHEIDUNGEN

Einspeisetarife/-garantien laufen aus und werden aktuell vermehrt durch Auktionen ersetzt. Langfristig aber werden die Preise zunehmend angebots- und nachfragebedingt bestimmt.

- Bisher regulatorisch geprägte Vergütungsstrukturen werden zunehmend durch Preisfindung am Markt abgelöst.
- Netzparität bereits erreicht für PV in Südeuropa und Wind in Nordeuropa. Mittelfristig wird eine wachsende Anzahl von Standorten folgen.
- Sinkende Stromgestehungskosten (LCoE) verändern den Strom(preis)markt nachhaltig.

**ANHALTENDER ABWÄRTSTREND DER STROMGESTEHUNGSKOSTEN (LCOE) ÜBER ALLE TECHNOLOGIEN**

EUR per MWh



Europäische Märkte sind durch unterschiedliche Rahmenparameter gekennzeichnet, daher zeitliche Unterschiede bei Parität und eine Veränderung der Einnahmequellen.

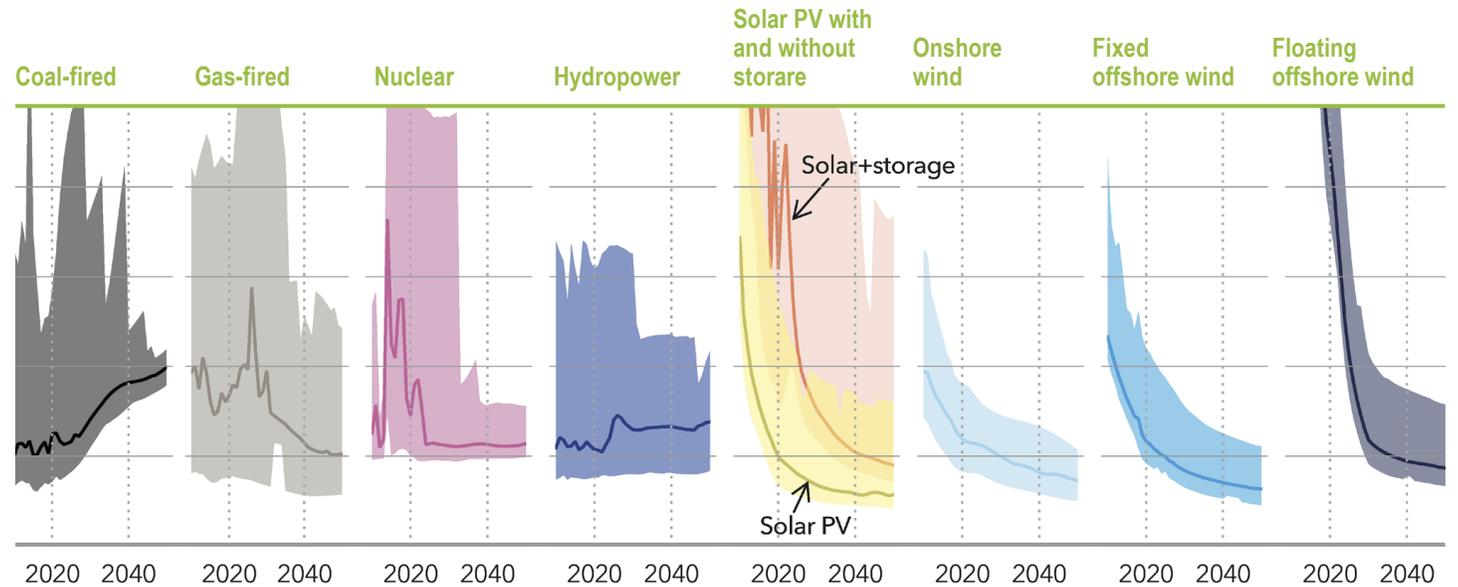
Quelle (Text): u.a. DNV Report 2022  
Quelle (Tabelle): DNV Report 2021

// Markt

**LANGFRISTIG SIND  
ERNEUERBARE ENERGIEN  
KOSTENSEITIG ALLEN ANDEREN  
TECHNOLOGIEN ÜBERLEGEN**

### STROM-ERZEUGUNGSKOSTEN (LCOE) NACH ERZEUGUNGSTYP 2010 – 2050

in USD/MWh



Quelle: DNV Energy Transition Outlook 2021 / Costs are for the year of financial close for new projects. Levelized cost includes CAPEX, OPEX, grid connection cost, Carbon price and CCS cost. Lines show global weighted average. Shaded areas show spread over 10 regions. Historical data source: GlobalData (2021), WoodMac (2021), IRENA (2021).

// Markt

## UMBRUCH IM EE-STROMMARKT BENÖTIGT HOHE KOMPETENZ DES ASSET MANAGERS



### FESTE EINSPEISEVERGÜTUNGEN („FITS“) LAUFEN AUS

FITs sind staatliche Programme zur Förderung der Stromproduktion aus erneuerbaren Energien. Viele europäische Vorreiter-Technologien wie Windräder und PV-Anlagen starteten mit großzügigen Preis-garantien. Aufgrund neuer Regelungen werden sie in den kommenden Jahren keine festen FITs mehr erhalten.



### HEUTE SIND AUKTIONEN DAS MITTEL DER WAHL

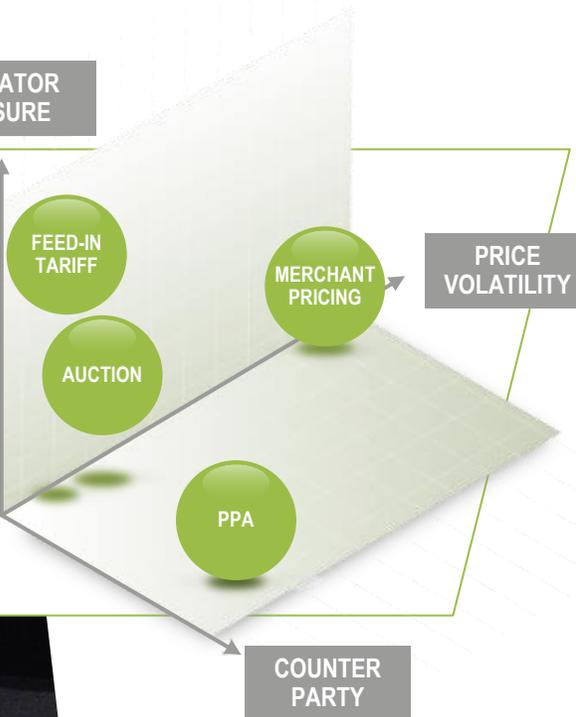
Auktionen werden von Regulierungs-behörden durchgeführt. Damit diese funktionieren und um ein angemessenes Preisniveau zu sichern, bedarf es Asset-Manager, die auf den Prozess „wetten“. Das Ausfallrisiko ist daher begrenzt. In der Regel liegen die Laufzeiten bei 10 bis 25 Jahren.



### DIE ZUKUNFT IST DER HANDEL, ERGÄNZT UM PPAS

Für die meisten Asset-Eigentümer ist die Volatilität des „Merchant Pricing“ unattraktiv – vor allem dann, wenn Auktionen und PPAs sie eliminieren können. Aber das Merchant-Risiko kann in einem gut diversifizierten Portfolio eine Rolle spielen.

REGULATOR  
EXPOSURE



// Markt

## MARKTVERÄNDERUNGEN ERFORDERN DIVERSIFIZIERUNG DER EE-PORTFOLIEN IN MEHREREN DIMENSIONEN

### DIVERSIFIZIERUNG IN DREI DIMENSIONEN



Durch die Kombination dieser Dimensionen entsteht ein Portfolio aus resilienten, Cashflow-generierenden und nachhaltigen Assets, das die von den Investoren erwarteten Renditen liefert – und einen Beitrag zur globalen kohlenstoffarmen Wirtschaft leistet

## 1\_ ASSET-LEBENSZYKLEN

Während der gesamten Lebensdauer einer Anlage – von der Entwicklung bis zum Betrieb – gibt es zahlreiche Möglichkeiten zu investieren. Darüber hinaus bietet so gut wie jedes investierbare Projekt Raum für Verbesserungen durch einfallreiches Asset-Management, das die Gesamrendite steigern kann.

## 2\_ STROMABNAHMESYSTEME

Da die Einspeisetarife in vielen Ländern verschwinden, wurden sie durch eine unterschiedliche Mischung aus Auktionen, Stromabnahmeverträgen (PPAs) und „Merchant Risk“ ersetzt. Dies schafft mehr Optionen für den Verkauf des erzeugten Stroms sowie eine geografische Diversifizierung.

## 3\_ TECHNOLOGIEN

Von PV-Modulen bis zu Onshore-Windkraftanlagen, von Wasserkraft bis zu Geothermie – es gibt ein großes und wachsendes Feld von Anlagenkategorien. Und innerhalb jeder Assetklasse gibt es mehrere Technologien. Diese Vielfalt kann nur ein privater Markt bieten.

// Markt

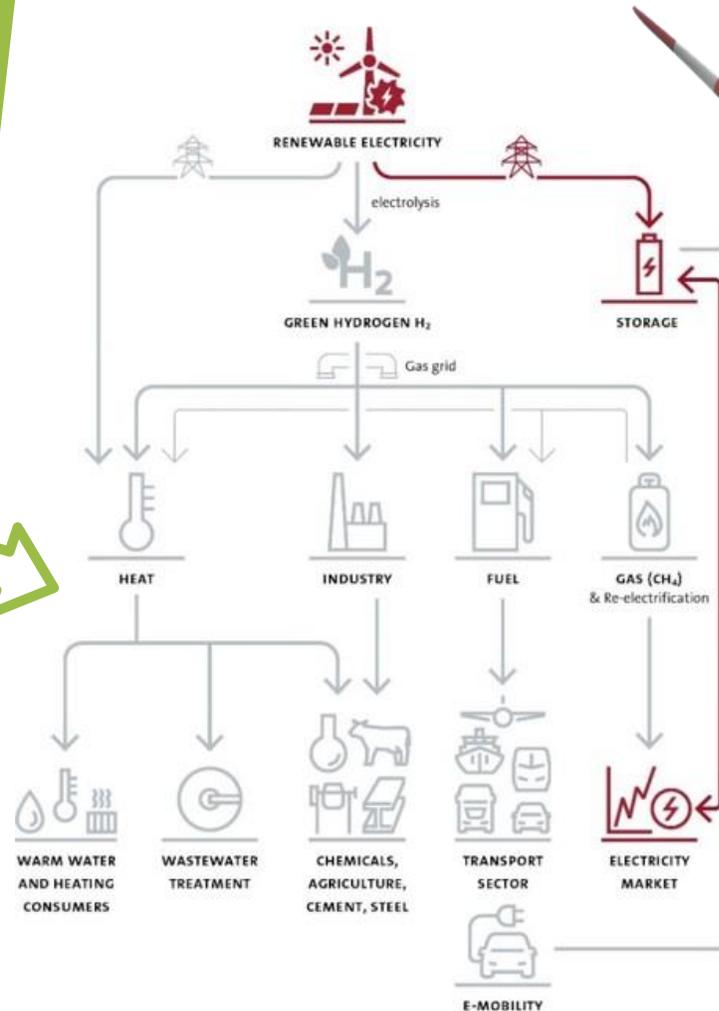
## UMSTELLUNG ALLER SEKTOREN BIETET CHANCEN FÜR INVESTITIONEN IN WEITERE TECHNOLOGIEN

Bisher hat sich die Diskussion um die Energiewende hauptsächlich auf die Stromerzeugung konzentriert.

Der Beitrag anderer Sektoren ist für die Erfüllung der aktuellen CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele unerlässlich.

Der Green-Deal setzt den Rahmen für die Einbeziehung aller Sektoren, einschließlich Wärme, Transport und Industrieproduktion.

Erneuerbare Energien als Wegbereiter für **grünes H<sub>2</sub>** bilden die Basis der Dekarbonisierung über die Stromerzeugung hinaus.



Quelle: IEA „CO<sub>2</sub> Emissions from Fuel Combustion“, <https://www.iea.org/subscribe-to-data-services/co2-emissions-statistics>, 2021 | EEA, <https://www.eea.europa.eu/data-and-maps/figures/greenhouse-gas-emission-targets-trends-1>, 20.11.2020 | Eigene Recherche.



**// DIE ZUKUNFT IM BLICK.**

**// MEIN KLIMASUBSTANZ.**

01

02

**03**

04

**ANLAGESTRATEGIE**

// Anlagestrategie

## FOKUS AUF EUROPÄISCHE CORE-STRATEGIE MIT ATTRAKTIVEN ERGÄNZUNGEN

- Sinnvoll diversifiziertes Core-Portfolio in Europa (EU-27) aus Bestandsanlagen (Brownfield und Ready-to-Build) mit Einspeisetarifen und PPAs
- Nach Sicherstellung stabiler Cashflows auch Zukauf von Projektentwicklungen (Greenfield) zur Renditeerhöhung möglich
- Assetklassen: Photovoltaik (PV) und Windenergie (Onshore + Offshore), Wasserkraft, Biomasse, Geothermie; zukünftig Erweiterungen um weitere Technologien (Speicherung, Power2X) möglich

### SCHWERPUNKT PHOTOVOLTAIK:



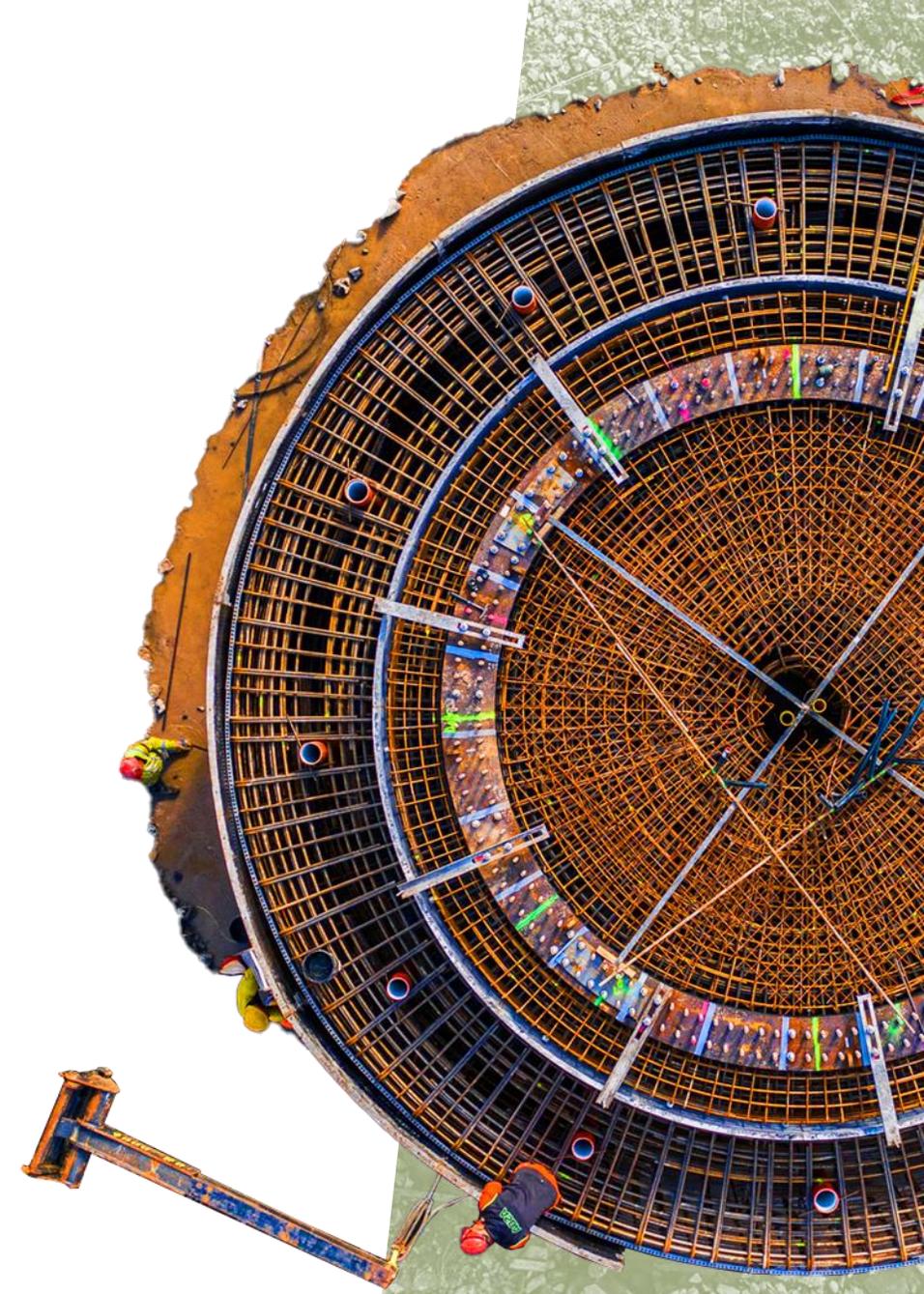
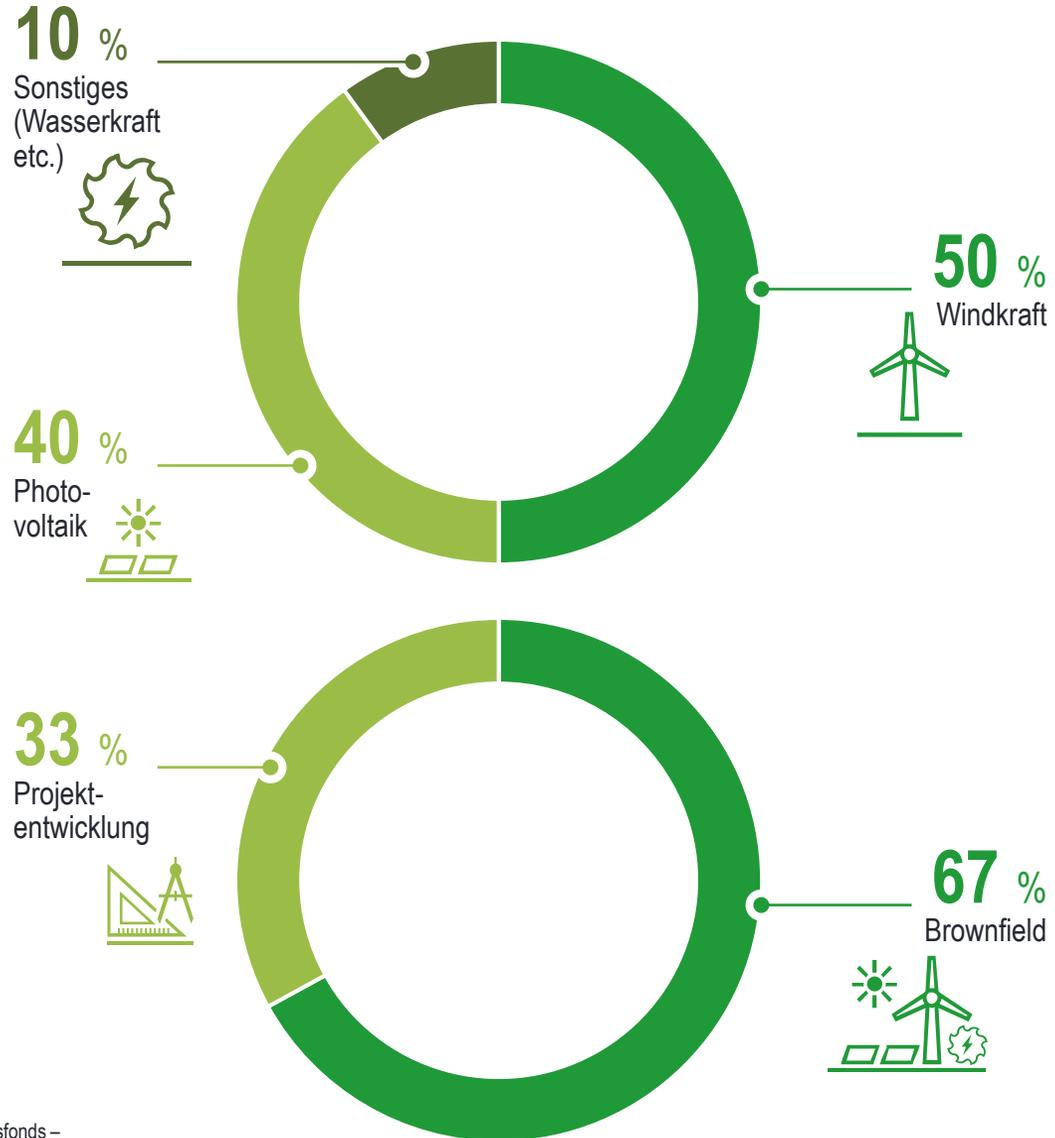
Deutschland, Spanien, Portugal, Griechenland, Balkanstaaten, Italien,

### SCHWERPUNKT WIND:



Polen, Skandinavien, Deutschland, Frankreich

## ZIELPORTFOLIO NACH ANLAUFPHASE VON 4-6 JAHREN





Renditeerwartung  
nach BVI\*:

**4,0 – 5,5** % p.a.



Jährlich  
ausschüttend\*\*

\* Bezugsgröße: investiertes Kapital des Anlegers, ohne Agio, nach Fondskosten und vor Steuern auf Ebene des Anlegers  
\*\* unterschiedliche Ausschüttungen bei unterschiedlichen Share Classes

**OFFSHORE WINDPARK  
„VEJA MATE“ –  
DEUTSCHLAND**



**PV  
ITALIEN**



**WINDPARK  
„BÄCKHAMMAR“  
SCHWEDEN**



- Aufbau eines **diversifizierten Basisportfolios** mit 15-25 Projekten über 4 bis 6 Jahre
- Startinvestitionsvolumen geplant von ca. 60-100 Mio. EUR
- **stabile Cashflows aus Bestandsanlagen** über Nutzungszeitraum später sukzessive auch aus Projektentwicklungen
- **Grundsätzlich Buy-and-hold-Strategie, Projektverkäufe** aber denkbar bei guter Marktsituation und/oder zur Verbesserung der Portfoliostruktur
- **Stabile Ausschüttungen**
- Auflaufende, aber nicht auszuschüttende Liquidität wird für **Reinvestitionen** verwendet
- Weitere Nettomittelzuflüsse und Reinvestitionsmittel führen über die Laufzeit zu noch stärkerer **Diversifikation**
  
- **Wertpapierdepot** (immer mit 10 % des Fondsvermögens dotiert) wird global ausgerichtet mit Fokus auf den Übergang in eine klima- und ressourcen-schonende Industrie
  
- Gesetzlich vorgegebene **Liquiditätsreserve von 10 %** des Fondsvermögens auf Ebene des Fonds zur Bedienung von Rückgabewünschen wird in Cash, Tages- und Termingelder angelegt

// Anlagestrategie

## AUSRICHTUNG ALS FONDS MIT IMPACT-INVESTMENTS

- Fonds mit Impact Investments soll positiv und messbar zur Dekarbonisierung beitragen; eine Klassifikation mindestens nach Art. 8 SFDR wird angestrebt
- Umsetzung auf Basis erfolgreicher ESG Performance der KGAL
- Ein hoher Anteil an Taxonomie konformen Investitionen wird angestrebt (min. 80%)
- Fokus der Anlagestrategie auf Erneuerbare Energien führt zu direktem Beitrag zur notwendigen CO<sub>2</sub>-Vermeidung zur Erreichung des 1,5 Grad Ziels im Rahmen des Pariser Klimaabkommens
- Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs)
- Wertpapierdepot wird an oben genannten Zielen ausgerichtet bzw. um weitere Ziele nach den UN SDGs sowie entsprechende Impact Indikatoren ergänzt

### Ziele



Bezahlbare und saubere Energie



Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum



Industrie, Innovation und Infrastruktur



Nachhaltige/r Konsum und Produktion



Klimaschutz

// DIE ZUKUNFT IM BLICK. \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ // MEIN KLIMASUBSTANZ.

01

02

03

04

**FACTS & FIGURES**

Fonds Idee	Retail Share Class	Institutional Share Class
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	
Fondsart	Offenes Infrastruktur-Sondervermögen	
Fondauflegung (geplant)	Okt 23	
Fondszusammensetzung	80% Infrastruktur-Projektgesellschaften / 10% Wertpapiere / 10% Liquidität	
Fondswährung	Euro	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Kündigungsfrist	12 Monate zum 31.01. und 31.07. eines jeden Jahres	
Mindesthaltedauer	24 Monate nach Erwerb der Anteile	
Mindestanlagesumme	-	500 TEUR
Ausschüttung	mind. 1,5%	mind. 3%
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	-
Rücknahmeabschlag	-	5% auf NAV i.d. ersten 4 Jahren
Verwaltungsvergütung*	1,35%	0,73%
Verwahrstellenvergütung*	0,0375%	0,0375%
Gesamtkostenquote*	1,6125%	0,9925%

\* Geplant auf NAV

### DIE WESENTLICHEN RISIKEN DIESER FONDSIDEE:

1. Die Werte der Infrastrukturprojekte und der Liquiditätsanlagen und damit der Anteile können schwanken.
2. Die Rückgabe von Anteilen ist nur in zeitlich beschränktem Rahmen möglich und kann zu einer Aussetzung der Rücknahme oder Auflösung des Fonds führen
3. Es gibt keine Garantie, dass die Anlageziele erreicht werden können, z.B. durch auftretende Marktrisiken
4. Ein Totalverlustrisiko kann nicht ausgeschlossen werden.

**IHRE  
ANSPRECH-  
PARTNER**

Mein Leben. Mein  **klimaSUBSTANZ**



**MATTHIAS  
WEBER**

KGAL Investment Management GmbH & Co. KG

Tölzer Straße 15  
82031 Grünwald

T: +49 89 641 43-641  
M: +49 174 736 50 03

F: +49 89 641 43-223  
E: [matthias.weber@kgal.de](mailto:matthias.weber@kgal.de)



**MICHAEL  
KOHL**

KGAL Investment Management GmbH & Co. KG

Tölzer Straße 15  
82031 Grünwald

T: +49 89 641 43-239  
M: +49 173 524 96 26

F: +49 89 641 43-223  
E: [michael.kohl@kgal.de](mailto:michael.kohl@kgal.de)

---

**Vielen Dank  
für Ihre  
Aufmerksamkeit!**

---

Aufgrund unserer gesetzlichen Informationspflicht möchten wir Sie darauf hinweisen, dass diese Unterlage weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen oder Aktien eines AIF darstellt. Die dargelegten Informationen sollten insoweit nicht als zuverlässig erachtet werden, da sie im Hinblick auf die etwaige Annahme eines Zeichnungsangebotes oder einer Zeichnungsaufforderung unvollständig sind und noch geändert werden können.

Das Infrastruktur-Sondervermögen soll durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland (Anschrift: Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) verwaltet werden. Unternehmen der KGAL-Gruppe sollen hinsichtlich der Investitionsstrategie beraten, den An- und Verkauf der Assets begleiten und das Asset-Management übernehmen. Dieses Dokument dient lediglich der allgemeinen Information zu Werbezwecken. Der Erwerb von Anteilen ist erst möglich, wenn das Infrastruktur-Sondervermögen aufgelegt wurde und auch dann nur auf Grundlage des finalen und durch die BaFin genehmigten Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts in ihrer jeweils aktuellen Fassung sowie des jüngsten veröffentlichten Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Nur der Verkaufsprospekt wird ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten.