

## BAI-Webinar

**Thema:**  
**Auswirkungen der Corona-Krise auf die  
Assetklasse Infrastruktur**

**Termin:**  
**16. April 2020  
11:00 – 12:15 Uhr**

Der Vortrag von Herrn Dr. Peter Brodehser behandelt die Erfahrungen eines institutionellen Investors bei dem Einstieg in eine neue Assetklasse und den anschließenden Ausbau dieser Investments.

Institutionelle Investoren haben spezielle Anforderungen und Restriktionen. Diese ergeben sich bspw. aus der Größe des Investors, aus der Struktur der jeweiligen Passivseite und/oder aus der Regulatorik. Ein sehr entscheidender Erfolgsfaktor für eine Umsetzung von Investments in dieser Assetklasse ist die Berücksichtigung dieser Anforderungen in der unternehmens-spezifischen Investment-Strategie. Eine erfolgreiche Investment-Strategie für einen kleinen institutionellen Investor wird sich folglich diametral von der Strategie eines großen Investors unterscheiden. Der Vortrag zeigt mögliche Investmentstrategien auf und illustriert, wie man diese in eine Aufbau- und Ablauforganisation, d.h. die der Strategie folgenden Execution, überführen kann. Weitere alternative Assetklassen fließen situativ in die Betrachtung ein. Abschließend erfolgt ein kurzer Ausblick: „Quo Vadis Infrastruktur?“

Gianluca Minella geht in seinem Vortrag auf die aktuelle Situation der Infrastrukturmärkte in Europa ein: Hier sind einige Infrastruktur Sektoren, insbesondere der Transportsektor, in der gegenwärtigen Krise von einer erheblichen zyklischen Nachfrage gekennzeichnet. Der Luftverkehr scheint besonders betroffen zu sein. Während der Personenverkehr stark beeinträchtigt ist, zeigt sich der Warenverkehr bisher relativ widerstandsfähig. Die Stromnachfrage und die Spitzenstrompreise sind auf den europäischen Märkten aufgrund der geringeren Industrieproduktion erheblich zurückgegangen, während die Grundlastpreise bisher stabiler waren. Einige Sektoren, wie z.B. regulierte Netze, dürften von der aktuellen Krise weitgehend unberührt bleiben. Andere Sektoren, wie z.B. die digitale Infrastruktur, könnten von der Krise profitieren, da die Digitalisierung und die Fernarbeit die Datenverbrauchsmuster in mehreren Ländern erhöhen werden. Vor dem Hintergrund der aktuellen Krise könnte die private Infrastruktur einen sicheren Hafen für Investoren bieten. Die Vermögenswerte werden im Allgemeinen durch regulierte oder vertraglich vereinbarte Cashflows untermauert, was die langfristige Sichtbarkeit der Erträge unterstützt.

Wie in jeder Krise bietet dieses Marktumfeld Störungen, gleichzeitig bringt es aber auch Chancen mit sich.

## AGENDA

### **Eröffnungsworte:**

Annette Olschinka-Rettig, Geschäftsführerin, BAI e.V.

### **Infrastrukturinvestments – Strategien und Erfahrungen institutioneller Investoren**

Dr. Peter Brodehser, Head of Infrastructure Investments, Talanx Group - Ampega Asset Management GmbH

### **Strategischer Ausblick auf den europäischen Infrastrukturmärkte unter dem Einfluss der aktuellen COVID-19 Krise**

Gianluca Minella, Head of Infrastructure Research, DWS

### **Q&A**

---

**Anmerkungen:**

Die Teilnahme am BAI-Webinar ist kostenfrei.

Wir verarbeiten die von Ihnen eingegebenen persönlichen Daten ausschließlich für die Teilnahme. Im Rahmen des Webinars willigen Sie ein, dass der BAI Ihren Namen und die zur Anmeldung verwendete E-Mailadresse an die Kooperationspartner dieses Webinars weiterleiten darf. Diese Einwilligung ist jederzeit, mit Wirkung für die Zukunft, widerruflich.

Bitte nutzen Sie zur Anmeldung den Anmeldelink.

**Melden Sie sich jetzt an!**

Nach der Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigungs-E-Mail mit Informationen zur Teilnahme am Webinar.

## BAI Webinar – Die Sprecher



**Annette Olschinka-Rettig** ist seit 2019 Geschäftsführerin beim BAI und verantwortet die Themen Markt sowie Öffentlichkeitsarbeit, Wissenschaft und Veranstaltungen. Sie verfügt über langjährige Erfahrung zu Investment- und Finanzierungsthemen. Von 2014-2019 war sie im Bereich Mergers & Acquisitions der BASF SE in Ludwigshafen sowohl auf der Sell Side als auch der Buy Side aktiv und dort zuvor Head of Asset Management, somit u.a. für die Vermögen der BASF Pensionskasse VVaG und der BASF Pensionstreuhand e.V. zuständig. Bis zu ihrem Übertritt ins Asset Management verantwortete sie in der Abteilung Treasury der BASF diverse Finanzierungsthemen sowie die Betreuung von deutschen und internationalen Tochtergesellschaften inklusive von Projektfinanzierungen. Ab 2001 arbeitete Frau Olschinka-Rettig in der Abteilung Corporate Finance der Wintershall Holding AG in Kassel, der seinerzeit im Öl- und Gasgeschäft tätigen Tochtergesellschaft der BASF. Zuvor war sie bis zur Geburt ihrer Kinder zwei Jahre lang wissenschaftliche Mitarbeiterin der volkswirtschaftlichen Fakultät der Universität Jena und begann dort eine Promotion über Kapitalmarktfinanzierungen. Nach einer Banklehre und ihrem Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Würzburg startete sie ihre Karriere bei der Deutschen Bank in Berlin.



**Dr. Peter Brodehser**, Head of Infrastructure Investments, Talanx Group (Ampega Asset Management), verfügt über mehr als 20 Jahre internationale Erfahrung in der Kapitalmarkt-, Institutionellen- und Bankenfinanzierung. Er baute den Bereich Infrastruktur Investments der Talanx auf, nachdem er in 2014 zu dem Unternehmen stieß. Dort verantwortet er als Head of Infrastructure Investments die Investitionen in Infrastrukturprojekte seitens des Konzerns. Die Talanx konnte seitdem ein breit diversifiziertes Portfolio an Transaktionen in diesem Bereich aufbauen und Investments i.H.v. über EUR 3 Mrd. unter seiner Leitung strukturieren. Dr. Brodehser ist Mitglied des Investment Committees der Talanx. Seine berufliche Laufbahn beinhaltet inter alia Stationen bei der HSH Nordbank, Helaba und PwC in Deutschland, New York und Singapur. Dr. Brodehser absolvierte einen MBA an der FOM Business School und eine Promotion an der Universität Potsdam.



**Gianluca Minella**, Head of Infrastructure Research, DWS

Joined the Company in 2014 with 7 years of industry experience. Prior to joining, Gianluca was an associate director in the utilities and transportation team at Fitch Ratings. Previously, he was a rating specialist for public sector supported infrastructure in the sovereign and international public finance team at Standard & Poor's, and an M&A analyst at Enel. Gianluca started his career as a credit analyst at Moody's Investor Service

BSc. in Economics and Public Management and MSc. in Public and Infrastructure Finance from Università Bocconi; IMC; Standard & Poor's Certified Credit Ratings Analyst, IMC

Member of iBoxx Technical Committee, Founder and Co-Chair of IRIS – Investment Researchers in Infrastructure Organization