

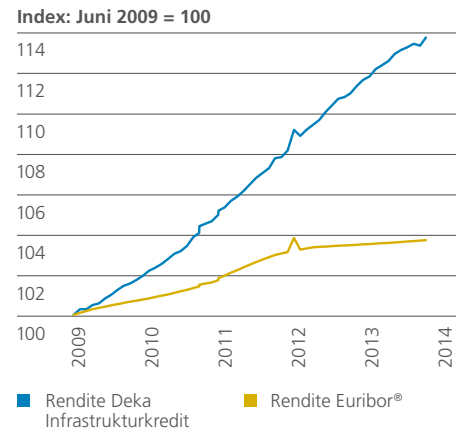
Deka Loan Investments Mit Krediten in Infrastruktur investieren

Mit Deka Loan Investments (DeLI) bietet die DekaBank institutionellen Investoren seit 2009 die Möglichkeit, in Infrastrukturprojekte zu investieren, entweder über einen Individualfonds oder über den offenen Fonds Deka Infrastrukturkredit.

Ob Individualfonds oder Deka Infrastrukturkredit – allen DeLIs ist gemeinsam, dass sie regulierte Spezial-Investmentvermögen sind. Der Darlehensankauf erfolgt in der Regel aus dem Bestand der DekaBank. Die Erträge werden ausgeschüttet und der Anleger erhält ein gesondertes monatliches Reporting auf Ebene der Einzelkredite. Entscheidet sich der Anleger für einen Individualfonds, hängt von seinem Risikoprofil ab, welche Finanzierungsprojekte in das Portfolio aufgenommen werden. Im Wesentlichen sind es Finanzierungen für Objekte in der Daseinsvorsorge, wie Kraftwerke, Leitungssysteme, Speicheranlagen, Straßen- und Schienenwege, Flug- und Seeverkehrshäfen und soziale Infrastruktur. Wichtig dabei ist die Diversifikation über Regionen, Objekte und vertragliche beziehungsweise gesetzliche Zahlungsstromsicherungen. Neben stabilen Erträgen

über Zinseinnahmen, kontinuierlichen Cashflows und regelmäßigen Ausschüttungen profitieren institutionelle Investoren von einer hohen Wertstabilität. Denn die Darlehen werden meist langfristig abgeschlossen und Zeitpunkt sowie Höhe der Zahlungen sind definiert. Ein weiterer Vorteil ist die gute Diversifikationswirkung aufgrund der niedrigen Korrelation mit anderen Assets. Ein Risiko besteht etwa im Ausfall eines Kreditnehmers. Der offene Fonds Deka Infrastrukturkredit (ISIN: DE000DK0AYS4) richtet sich an institutionelle Investoren mit einer Mindestanlage von 2 Millionen Euro. Seit der Auflage im Jahr 2009 zeigt er eine solide Wertentwicklung² bei sehr niedriger Volatilität. Insgesamt hatte der Fonds Ende März zwölf angekaufte Kredite im Portfolio, das erstrangig besichert sowie variabel verzinst ist und somit Schutz vor steigenden Zinsen bietet. ■

Deka Infrastrukturkredit: Anteilpreisentwicklung¹



Quelle: Deka Immobilien Investment, März 2014

Wertentwicklung²

31.03.2009 bis 30.04.2009	0,24 %
30.04.2009 bis 30.04.2010	2,23 %
30.04.2010 bis 30.04.2011	2,80 %
30.04.2011 bis 30.04.2012	2,99 %
30.04.2012 bis 30.04.2013	3,21 %
30.04.2013 bis 30.04.2014	2,56 %

¹ Adj. Anteilpreis seit Übertragung des ersten Kredites in das Portfolio; Wiederanlage der Ausschüttung unterstellt.

² Nach Kosten; die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

AA+ für Deka Loan Investments

Im Januar 2014 hat die Ratingagentur Scope für das Asset Management von Deka Loan Investments (DeLI) das Rating AA+ vergeben. Ausschlaggebend für diese gute Bewertung der Kreditinstrumente waren der strategische Investmentansatz, die segmentspezifische Management- und Strukturierungskompetenz sowie das integrierte Risikomanagement der Deka Immobilien Investment GmbH. Darüber hinaus hat Scope die detaillierte und unab-

hängige Zweitprüfung jedes Engagements im Rahmen des Anlageprozesses hervorgehoben. Seit der Auflage im März 2009 kann das Management von DeLI eine konstante Outperformance im Vergleich zum Renditeversprechen vorweisen. Dementsprechend bewertet Scope die Anteilpreisentwicklung seit Auflage bei geringer Volatilität als sehr gut.

Weitere Informationen erhalten Sie unter www.scope.de ■

