



**Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research.**



**[www.ppcmetrics.ch](http://www.ppcmetrics.ch)**



## Asset Manager Selection

# Panorama des placements en infrastructure européenne

### **PPCmetrics SA**

Oliver Kunkel, Managing Director

Luca Tonizzo, CFA, Senior Investment Consultant

Nyon, le 3 février 2020

# Introduction

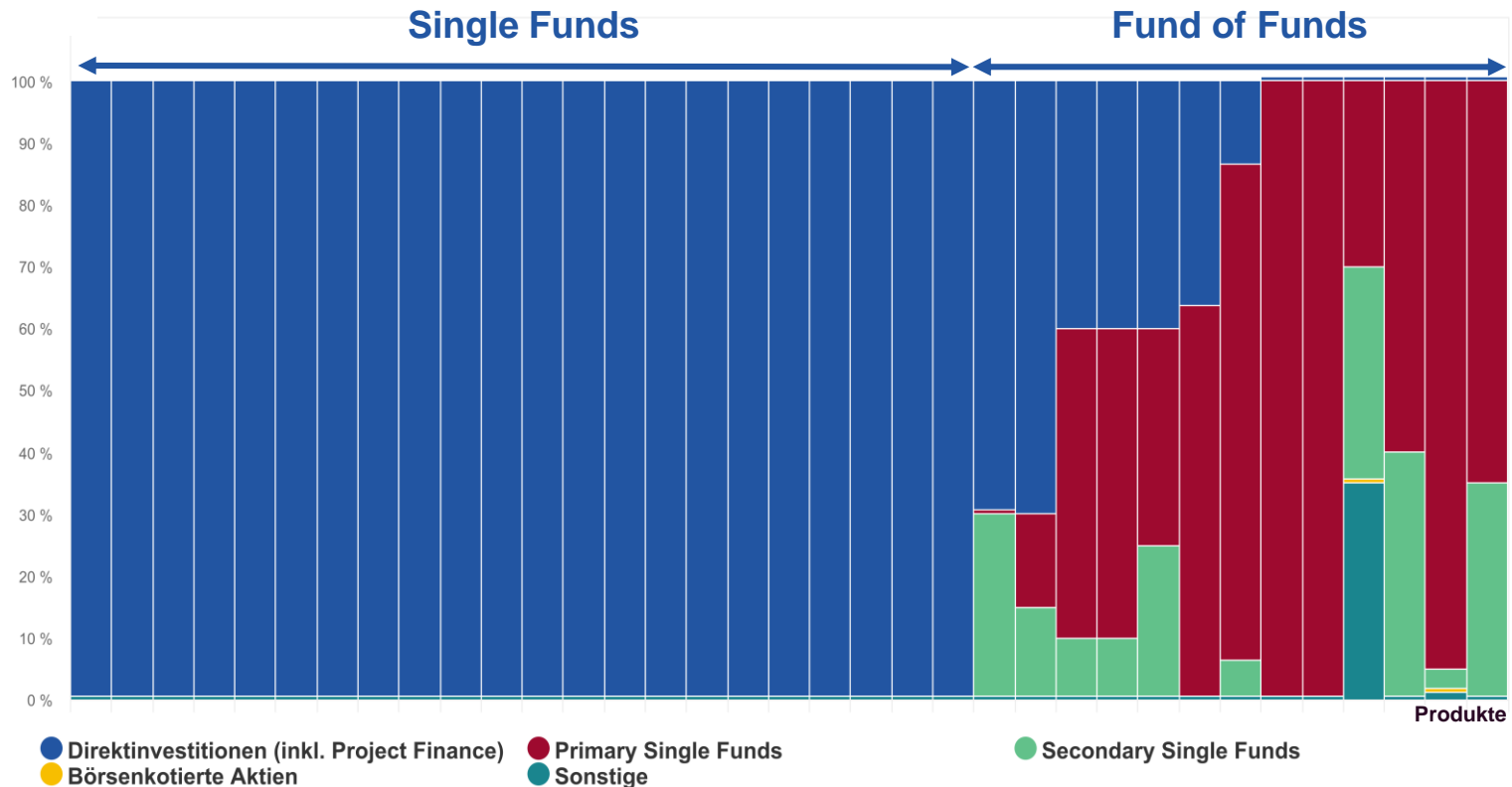
---

- **Les placements en infrastructure** sont une classe d'actifs populaire et les véhicules d'investissements institutionnels ont enregistré d'importantes **entrées de fonds** ces dernières années.
- Dans les pages suivantes, nous présentons une **sélection de fonds** actuellement ouverts aux nouveaux investisseurs.
- La comparaison est basée sur les **données collectées lors d'appels d'offres auprès des principaux gérants d'actifs de cette classe d'actifs** effectués dans le cadre de nos « Marketscreens PPCmetrics ».
- La comparaison comprend environ **40 placements collectifs institutionnels (fonds)** avec un accent sur les **infrastructures en Europe** et représentant un **volume total de plus de EUR 40 mia.**

# Univers de comparaison des placements en infrastructure

- L'univers de comparaison comprend **28 fonds individuels** et **11 fonds de fonds**.

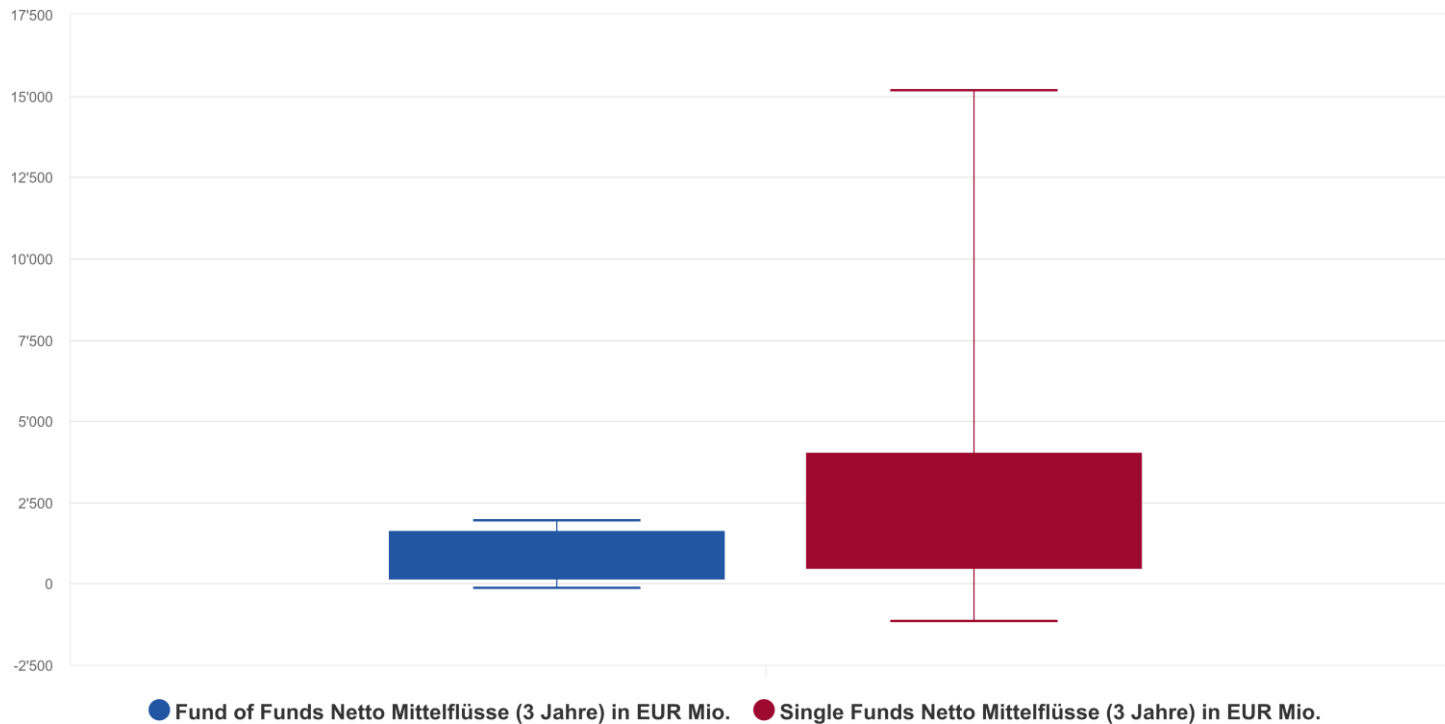
## Infrastruktur



# Entrées de fonds dans les placements en infrastructure

- Au cours des trois dernières années, les **entrées nettes de fonds** ont atteint, en moyenne, EUR 1.3 mia. pour les **fonds individuels** et EUR 0.8 mia. pour les **fonds de fonds**.

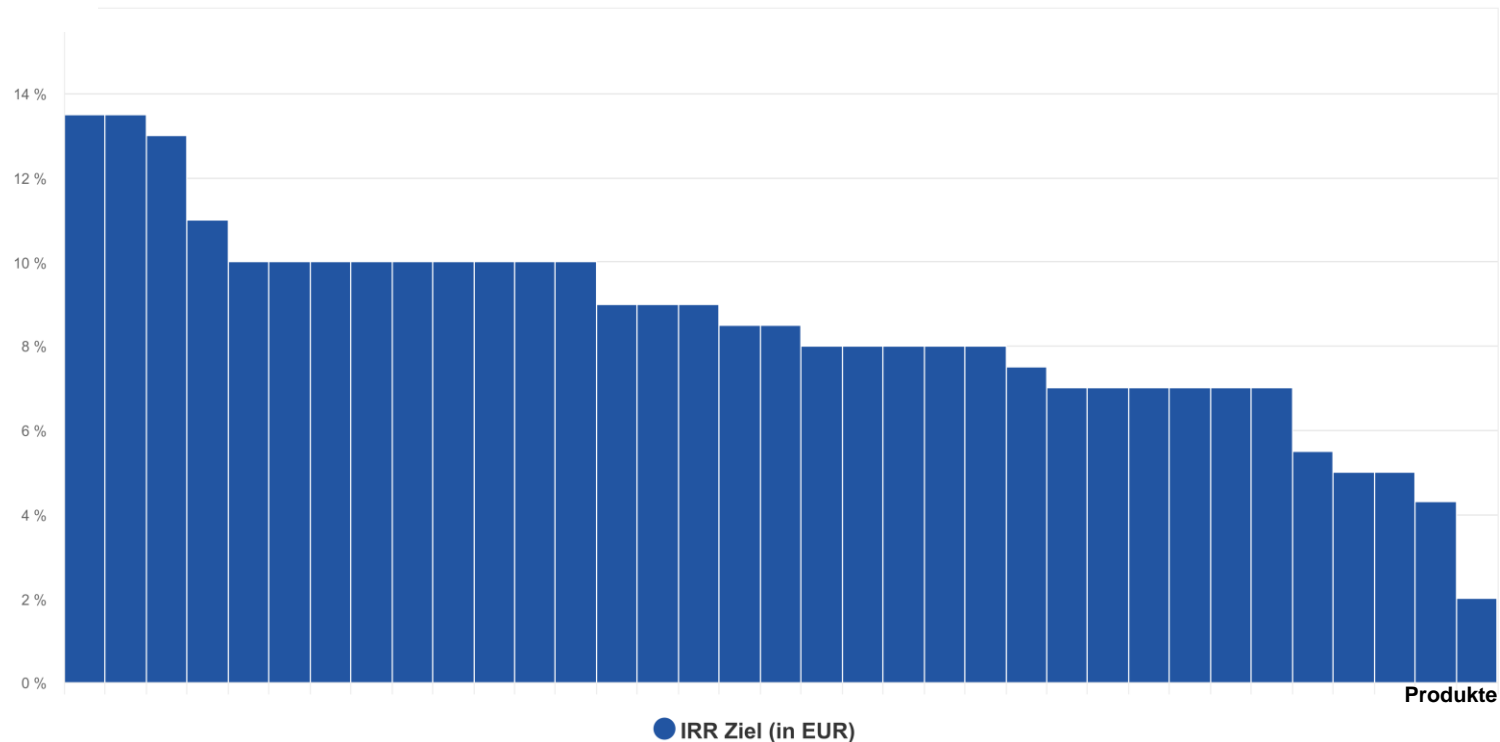
## Infrastruktur



# Dispersion élevée des performances cibles

- Les produits présentent une **forte dispersion des performances cibles (TRI)** qui fluctuent entre 2.0% et 13.5% p.a. ( $\sigma$  8.5% p.a.).

## Infrastruktur

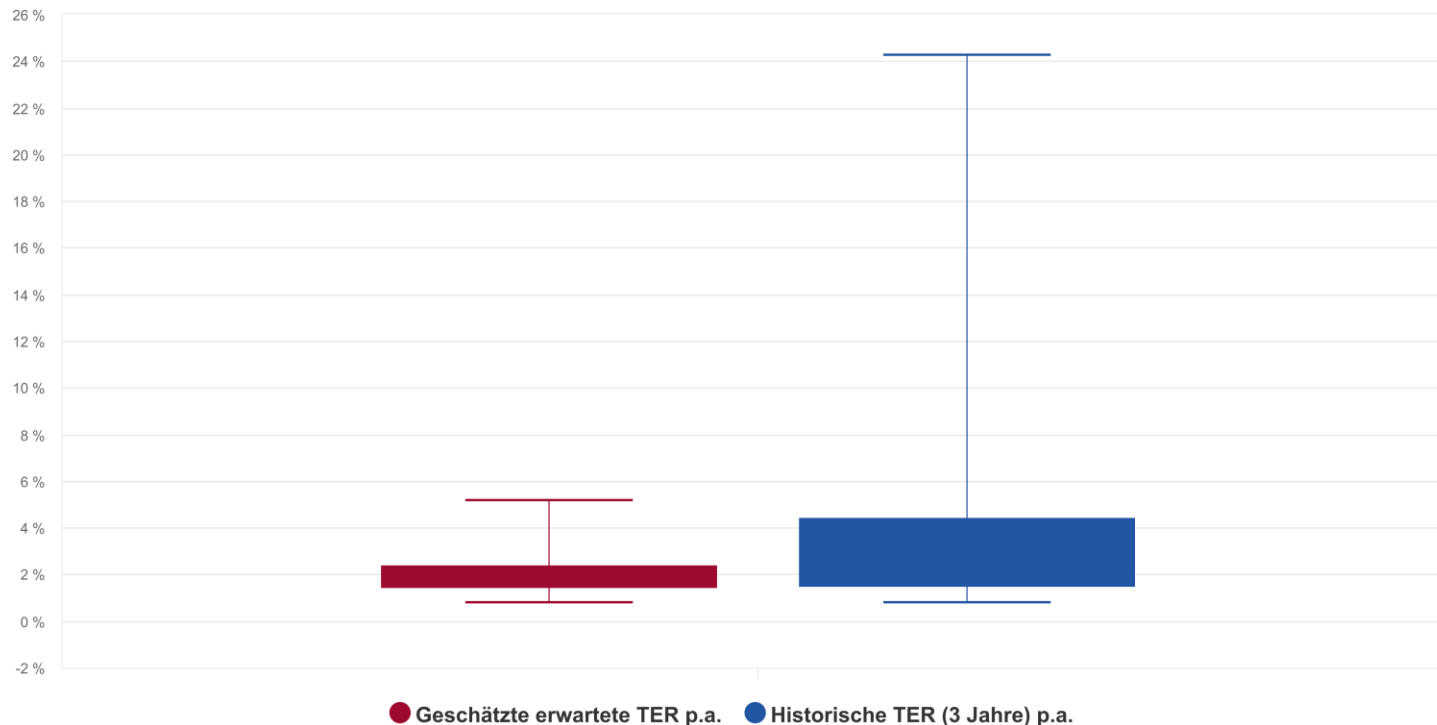


© PPCmetrics AMS

# Ecart de frais élevé

- Les frais attendus (**Total Expense Ratio** en % de la VNI) sont compris entre 0.8% et 5.1% ( $\emptyset$  1.8%). Les **frais historiques**, ces 3 dernières années, étaient significativement plus élevés, entre 0.8% et 24.1% ( $\emptyset$  2.6%).

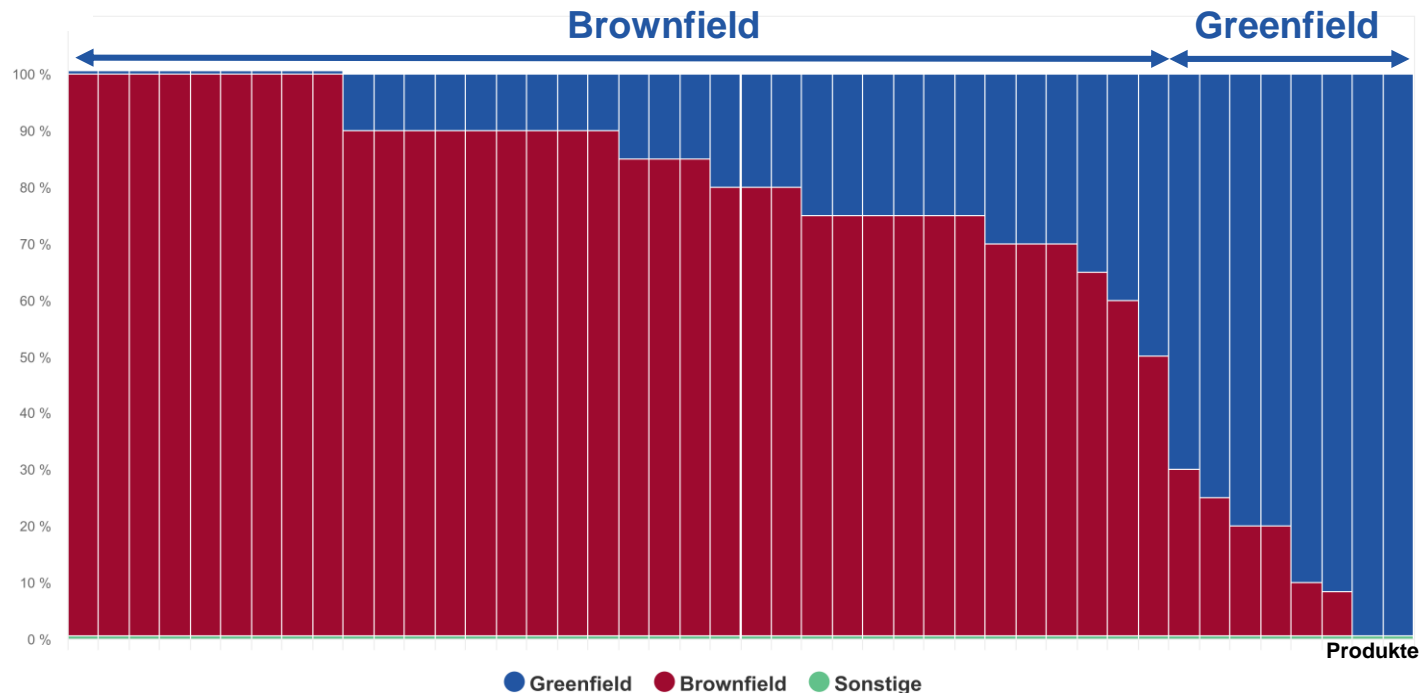
## Infrastruktur



# Majoritairement des placements brownfield

- La majorité des placements sont réalisés dans des **infrastructures existantes («brownfield»)** avec une allocation complémentaire dans des projets d'infrastructure en développement (**«greenfield»**). Seuls quelques produits (15%) sont axés sur des placements *greenfield*.

## Infrastruktur



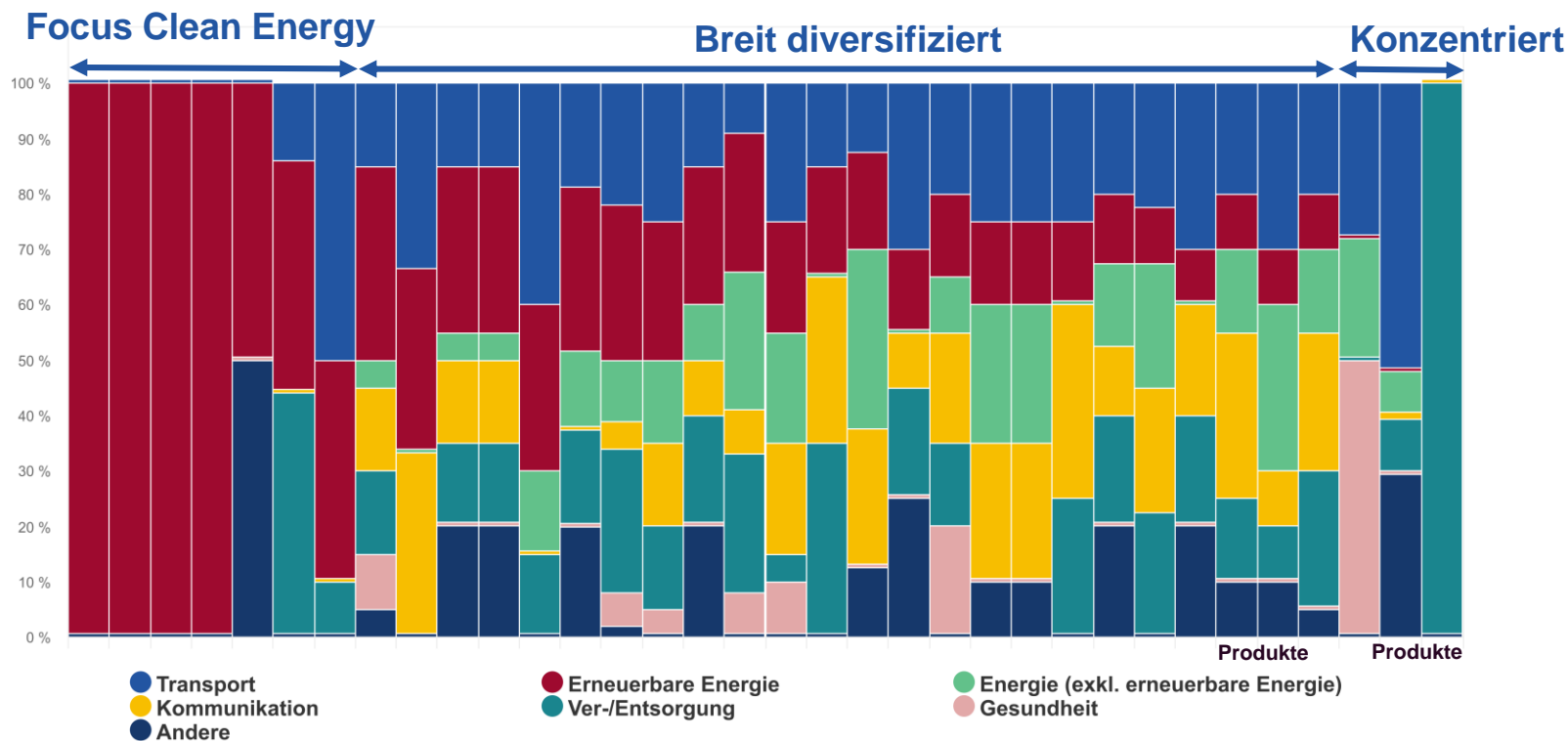
© PPCmetrics AMS



# Différence dans la répartition sectorielle

- La majorité des produits (> 80%) sont investis dans **plusieurs secteurs**. Seuls une minorité de fonds investissent dans les **énergies renouvelables**.

## Infrastruktur

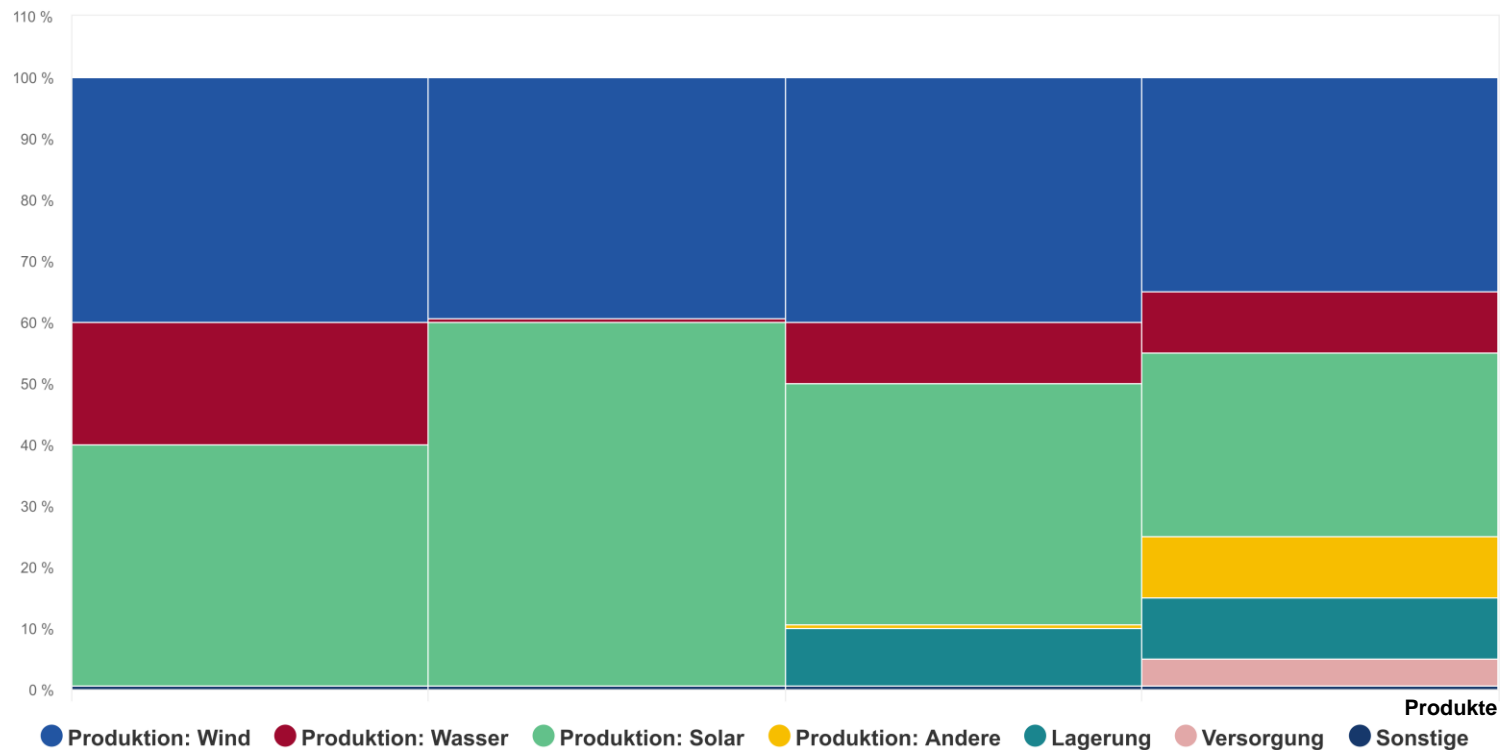


© PPCmetrics AMS

# Infrastructure : un investissement d'impact ESG

- Les portefeuilles axés sur les **énergies renouvelables** investissent principalement dans la production d'**énergie éolienne et solaire** dans plusieurs régions.

## Infrastruktur



© PPCmetrics AMS

# Conclusion

---

- **Les placements en infrastructure** ont enregistré d'importantes **entrées de fonds** ces dernières années.
- Les produits présentent une **dispersion des performances attendues élevée**, entre 2.0% et 13.5% p.a. (ø: 8.5% p.a.).
- Le **Total Expense Ratio moyen attendu** se monte à 1.8%. Les frais effectifs peuvent être considérablement plus élevés en fonction des conditions de marché. Lors des trois dernières années, les **frais effectifs** se sont élevés, en moyenne, à 2.6%.
- La majorité des portefeuilles contient une proportion de **placements brownfield** élevée. Seuls quelques produits présentent une proportion de placements greenfield supérieure à 50%.
- La majorité des produits sont investis dans **plusieurs secteurs**. Seule une minorité se focalise sur les « **énergies renouvelables** ».
- L'analyse montre une **grande hétérogénéité** entre les différentes options d'investissement dans les infrastructures en Europe. Avant d'investir, il est donc essentiel de définir les **propriétés souhaitées du portefeuille** (par ex: structure juridique, objectif de rendement, exposition sectorielle, etc.) et d'identifier, sur cette base, les gérants appropriés.

# Contact

---



Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research

## PPCmetrics AG

Badenerstrasse 6  
Postfach  
CH-8021 Zürich

Téléphone +41 44 204 31 11  
E-Mail [zurich@ppcmetrics.ch](mailto:zurich@ppcmetrics.ch)

## PPCmetrics SA

23, route de St-Cergue  
CH-1260 Nyon

Téléphone +41 22 704 03 11  
E-Mail [nyon@ppcmetrics.ch](mailto:nyon@ppcmetrics.ch)

Website [www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)

Social Media   

PPCmetrics ([www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)) est leader en Suisse dans le domaine du conseil en investissements, du conseil en placements stratégiques et dans le contrôle et suivi des portefeuilles. Nous sommes également experts en caisses de pensions. Nos clients sont des investisseurs institutionnels (caisse de pension, institution de prévoyance, fondation de prévoyance, institution de retraite professionnelle, assurance, assurance maladie, ONG et trésorerie) et des investisseurs privés (clients privés, family offices, fondations de famille ou UHNWI – Ultra High Net Worth Individuals). Nos prestations englobent le conseil en investissement et le conseil en placements ainsi que la définition de la stratégie de placement (étude de congruence actifs / passifs - ALM), l'analyse des portefeuilles, l'asset allocation, la rédaction de règlements de placement, le conseil juridique (legal consulting), le choix des gestionnaires de fortune (Asset Manager Selection), la mise en œuvre d'appels d'offres public, le contrôle des investissements (investment controlling), le conseil actuariel et toutes les activités d'expert en caisses de pensions.

Nous publions chaque année plus de 40 articles spécialisés sur des sujets variés.

Nos experts partagent leur savoir et leurs avis avec le public.

Nous organisons plusieurs conférences chaque année. Découvrez-nous en live.

PPCmetrics AG  
Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research.  
**En savoir plus**

