

Anlagegruppe

Testina D3

Teaser

Eine globale Immobilienanlagestrategie mit Zugang zu den attraktivsten value-added und opportunistischen Investitionen, strukturiert für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen.

Zugang zu Best-in-Class-Investmentopportunitäten im Immobilienbereich weltweit mit erstklassigen Managern	Interessanter Investitionszeitpunkt aufgrund aktueller Verwerfungen und Korrekturen an den internationalen Immobilienmärkten	Bestehende Kapitalzusagen von renommierten Schweizer Pensionskassen
Auf Schweizer Vorsorgeeinrichtungen optimierte Struktur einer Anlagestiftung	Attraktive Kostenstruktur	Professionelle, erfahrene Partner

Anlagestrategie

- Globale Anlagestrategie mit einem **value-added/opportunistic Anlagestil**
- **Indirekte Umsetzung** durch Investitionen in Anlagegesellschaften (Limited Partnerships, L.P.)
- **Breite Diversifikation** in Bezug auf Zielmärkte, Sektoren sowie Manager
- Beimischung von **Primärmarkt- und Sekundärmarkttransaktionen**
- Einsatz von **Eigenkapital- und Fremdkapital-Anlageinstrumenten** zur optimalen Ausnutzung von Marktopportunitäten

Anlagestiftung Testina

Die Anlagestiftung Testina wird durch die Pensimo Management AG geführt – ein unabhängiges Dienstleistungsunternehmen und Kompetenzzentrum für die Investition und das Management von Immobilien.

Die Anlagestiftung Testina wurde 2005 gegründet und investiert als Stiftung schweizerischen Rechts in Immobilien im Ausland.

Im 3. Quartal 2022 hat die Anlagestiftung Testina in Zusammenarbeit mit dem Investment Manager StepStone Real Estate die Anlagegruppe D3 lanciert, die Zugang zu einem globalen Portfolio von value-added und opportunistischen Immobilienanlagen bietet.

Allokationsbandbreiten und Limiten (in % des gesamten Exposure¹)



StepStone Real Estate

StepStone ist ein globaler Asset Manager (940 Mitarbeitende in 15 Ländern), der massgeschneiderte, integrierte Investmentlösungen für den gesamten Private-Markets-Bereich anbietet.

Durch das Screening von über 7'900 Immobilienfonds und 3'350 Managern verfügt StepStone über ein breites Netzwerk und einen erstklassigen Zugang zu Investmentopportunitäten. Proprietäre Technologien in Form von StepStone's «SPI»-Datenbank, Reporting und Cash-Flow-Tools bieten einen einzigartigen Vorteil bei der Auswertung und Analyse von Daten und Informationen.

Marktopportunität

- Die raschen Zinserhöhungen und die damit verbundenen Verwerfungen in den Immobilienmärkten sorgen für ein **ansprechendes Marktumfeld** um ein globales value-added/opportunistisches Portfolio aufzubauen.
- Aufgrund der Kapitalmarktsituation gibt es interessante Akquisitionsmöglichkeiten, während die **Fundamentaldaten** für den Immobiliensektor auch in einem inflationären Umfeld weiterhin **positiv** sind.
- Aufgrund der **Flexibilität der Anlagestrategie**, sowohl Eigen- als auch Fremdkapitalanlagen zu tätigen, kann durch die Selektion der Investmentopportunitäten ein optimales Risiko/Rendite-Verhältnis im aktuellen Zinsumfeld erreicht werden.
- Die Sekundärmarktallokation erlaubt es, gezielt von **Liquiditätsbedürfnissen** anderer Investoren zu profitieren und zu attraktiven Preisen (Abschlägen zum Marktwert) Positionen aufzubauen.
- Das Mandat zielt auf ein breit diversifiziertes Portfolio, das sowohl grosse, etablierte Manager als auch Nischen- und sektorspezifische Strategien umfasst. Dies ermöglicht, auf **aktuelle Trends** im Immobiliensektor zu reagieren und in der Investmentstrategie umzusetzen.

Weitere Informationen

Weitere Informationen zur Anlagestiftung Testina und der Prospekt der Anlagegruppe D3 sind auf der Website der Pensimo Management AG verfügbar.

pensimo.ch/de/testina

Kontakt

Dr. Paola Prioni

Mandatsleiterin / Senior Investment Manager
+41 44 518 02 13
paola.prioni@pensimo.ch

Philipp Signer

Senior Investment Manager
+41 44 518 02 54
philipp.signer@pensimo.ch



Key Terms und Gebühren

Struktur	Anlagestiftung nach Schweizer Recht
Investment Manager	StepStone
Anlagestil	Value-added/opportunistisch
Region	Weltweit
Sektoren	Diversifiziert
Zielrendite	10 % netto IRR
Währung	CHF, ohne Fremdwährungsabsicherung
Leverage	Ziel 55–65 %, max. 65 %
Laufzeit	12 Jahre (+ Verlängerungsoptionen)
Lancierung	Q3 2022
Zeichnungsfrist	Bis Q1 2024.
Bestehende Kapitalzusagen	CHF 135 Mio.
Geschäftsführerhonorar (Pensimo)	0.07 % auf der Kapitalzusage pro Jahr
Management Fee (StepStone)	Primärmarktanlagen: Erste CHF 50 Mio.: 0.175 % des Exposure; danach 0.150 % Sekundärmarktanlagen: 0.675 % des Exposure
Performance Fee (StepStone)	Primärmarktanlagen: 5 % ab einer Mindestrendite von 8 % Sekundärmarktanlagen: 10 % ab einer Mindestrendite von 8 %, sowie einem 50 %-Catch-up
Ausgabekommission (zugunsten der Anlagegruppe)	Gemäss Prospekt

¹ Exposure meint die Kostenbasis (inklusive aller Kapitaleinlagen oder Fremdkapitalfinanzierungen anstelle der Kapitaleinlagen) der relevanten Anlagengesellschaften abzüglich der wieder ausgeschütteten Kapitaleinlagen und Abschreibungen diese Investitionen betreffend und zuzüglich bisher noch nicht abgerufener Kapitaleinlagen für die relevanten Investitionen.

Disclaimer: Die vorliegenden Angaben sind zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen weder eine Aufforderung noch eine Empfehlung oder ein Angebot dar, das Anlageprodukt zu kaufen. Pensimo Management AG achtet mit Sorgfalt darauf, dass die Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung korrekt sind. Pensimo Management AG gibt weder eine explizite noch eine implizite Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Korrektheit oder Vollständigkeit der Informationen. Risikohinweis: Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.