

Glasfaserausbau für Deutschland

Kritische Infrastruktur finanziert mit Kapital aus der deutschen Altersvorsorge

Executive Summary

- Schnelles Internet mittels Glasfaserleitungen hat eine enorme **strategische Bedeutung für den Wirtschaftsstandort** Deutschland.
- Mit entsprechenden Geschäftsmodellen können **langfristig stabile Cash-Flows** generiert werden. Hohe Investitionen in der Ausbauphase gefolgt von stabilen, vertraglich gesicherten Erträgen schaffen ein **attraktives Risiko-Rendite Profil**.
- **Palladio Partners** bietet seinen Kunden Investments in **Glasfasernetze** über verschiedene Zugangswege an.
- Über unsere Tochtergesellschaft **Palladio Kommunal** pflegen wir unseren Zugang zu Kommunen und Stadtwerken – ein weiterer Zugangsweg, um den Glasfaserausbau im Rahmen von Partnerschaften voranzutreiben.

Markt

- **Zunehmende Datenmenge** verlangt nach schnelleren Datenübertragungen. Das Marktforschungsinstitut IDC schätzt, dass sich das Datenvolumen im Zeitraum von 2020 bis 2025 fast verdreifachen wird.¹
- **Politische Priorität** beim Glasfaserausbau: Das **Nutzerverhalten tendiert klar zu höheren Bandbreiten**. Empfangsgeschwindigkeiten von mindestens 1 Gbit/s und mehr werden bereits von 17% der Kunden mit einem gigabitfähigen Anschluss gebucht.
Laut Schätzung von Branchenexperten gibt es in Deutschland zum Jahresende 2022 ca. 12,3 Millionen FTTB/H-Glasfaseranschlüsse – lediglich 33% der privaten Haushalte können somit prinzipiell einen FTTB/H-Anschluss nutzen; damit liegt **Deutschland im OECD-Vergleich weit abgeschlagen**.²
- Glasfaserinfrastruktur ist u.a. der Enabler für Anwendungen der **Industrie 4.0** (z.B. virtuelle Forschung und Entwicklung), **Energiewende** (z.B. Smart Metering), **autonomes Fahren**, **e-Government** (z.B. Smart City) und **e-Health** (Gesundheitsdatenbanken)
- **Alternative Netzbetreiber** haben sich etabliert und sind essenziell für den Glasfaserausbau in Deutschland
- Die flächendeckende Einführung von **5G im Mobilfunk** benötigt eine Verzehnfachung mobiler Basisstationen mit direktem Anschluss an das Glasfasernetz.³

Glasfasertechnologie

- Mit Glasfaser werden Daten nahezu mit **Lichtgeschwindigkeit** übertragen.
- Mobilfunk stellt kein vollwertiges Substitut für eine leistungsfähige Glasfaserinfrastruktur dar, da die notwendige Dichte von Mobilfunkmasten eine **funktionsfähige Glasfaserinfrastruktur voraussetzt** und die **Signalstärke** von Mobilfunktechnologien **mit der Entfernung rapide abnimmt**.

Kooperationen

- **Palladio** kooperiert mit Stadtwerken und Kommunen beim Glasfaserausbau (z.B. Stadtwerke Neumünster) oder erwirbt Unternehmen als Plattform (z.B. GVG Glasfaser, Avacom), welche Ausbau und Netzbetrieb in einer Vielzahl von Gemeinden ermöglichen
- **Rolle Palladio Partners:** Bereitstellung von Sektor-Know-how im Bereich der Dateninfrastruktur und langfristig ausgerichteter institutioneller Anlagekapital von deutschen Investoren aus der Altersvorsorge (Versicherer, Pensionskassen, Versorgungswerke).

Glasfaser und Palladio

Zahlen & Fakten

Sektor Glasfaserausbau

Region Deutschland

Geplantes Investitionsvolumen > EUR 600 Mio.

Nachhaltigkeitsfokus

- Investitionen in Kommunikationsinfrastruktur tragen dazu bei, die Ziele Wirtschaftswachstum, Reduzierung der Ungleichheit zwischen Stadt und Land, Schaffung oder Erhalt von Arbeitsplätzen zu erreichen.
- Durch die Verringerung des Pendler- und berufsbedingten Reiseverkehrs (Homeoffice, Videokonferenzen) sinken die CO₂-Emissionen.
- Glasfasernetze weisen eine lange Lebensdauer auf und sind vergleichsweise umweltfreundlich, nicht zuletzt durch den im Vergleich zur veralteten Kupfertechnologie geringeren Energiebedarf im Netzbetrieb.



¹ Auf dem Weg zum grünen Internet (Artikel Handelsblatt, 2022)
² DIALOG CONSULT / VATM: 24. TK-Marktanalyse Deutschland 2022, S. 17.
³ IEEE, 2016



Glasfaserausbau für Deutschland

Kritische Infrastruktur finanziert mit Kapital aus der deutschen Altersvorsorge

Disclaimer

Die Inhalte dieses Dokumentes dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie sind streng vertraulich zu handhaben und dürfen nicht an Dritte weitergegeben werden. Trotz aller Sorgfalt können Daten und Informationen unzutreffend sein oder werden. Eine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann daher nicht übernommen werden. Des Weiteren behält sich Palladio Partners das Recht vor, Änderungen oder Ergänzungen der bereitgestellten Informationen jederzeit vorzunehmen. Die Inhalte – insbesondere die Erwähnung von Alternativen Investmentfonds - stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Investmentfonds, Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie ersetzen keine anleger- und anlagegerechte Beratung. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten sowie die Zeichnung von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen/das Informationsmemorandum. Informationen sowie Zeichnungsunterlagen zu Alternativen Investmentfonds werden deutschen Investoren nur über die Palladio Management GmbH, Frankfurt am Main, Deutschland, zur Verfügung gestellt. Andere Investoren können diese nur über die Palladio (Luxembourg) S.à r.l., Luxemburg, erhalten.

Dieses Dokument enthält teilweise auch zukunftsgerichtete Aussagen. Diese Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen, Prognosen sowie Erwartungen, die zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Dokuments zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl unterschiedlicher Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Palladio Partners übernimmt deshalb keine Gewähr dafür, dass die Erwartungen, die in den zukunftsgerichteten Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen werden, erreicht werden. Aussagen über die Wertentwicklung von Alternativen Investmentfonds sind nur indikativ und keine Prognose für die Zukunft. Maßgeblich sind allein die Zeichnungsunterlagen. Palladio Partners übernimmt ferner keine Verpflichtung dafür, eine Aktualisierung dieser zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen.