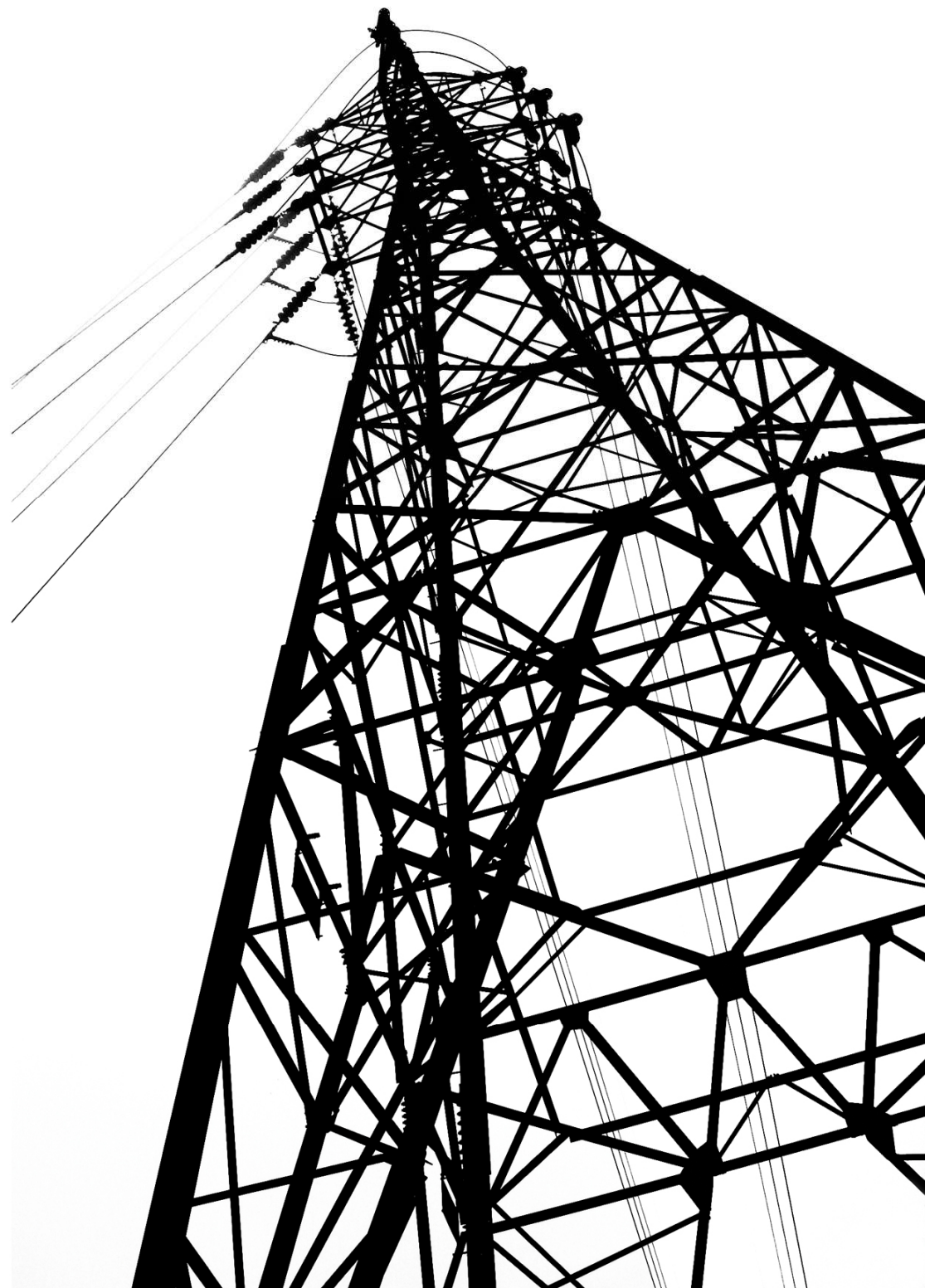


# Infrastruktur als Anlageklasse

PPFII - Global Infrastructure Network Fund



6. November 2024



- Die Infrastruktur Anlageklasse profitiert von globalen Mega Trends wie „Digitalisierung“ und „Urbanisierung“ und „Klimawandel“ und bietet somit langfristige Wachstumschancen



“We need to invest in our water infrastructure to ensure that we have a safe, reliable, and affordable water supply for generations to come.”

**Walter J. Lynch**  
CEO, American Water Works



“Sustainability is an important aspect of infrastructure investing. We believe it is important to invest in companies that make a positive contribution to environmental and social protection.”

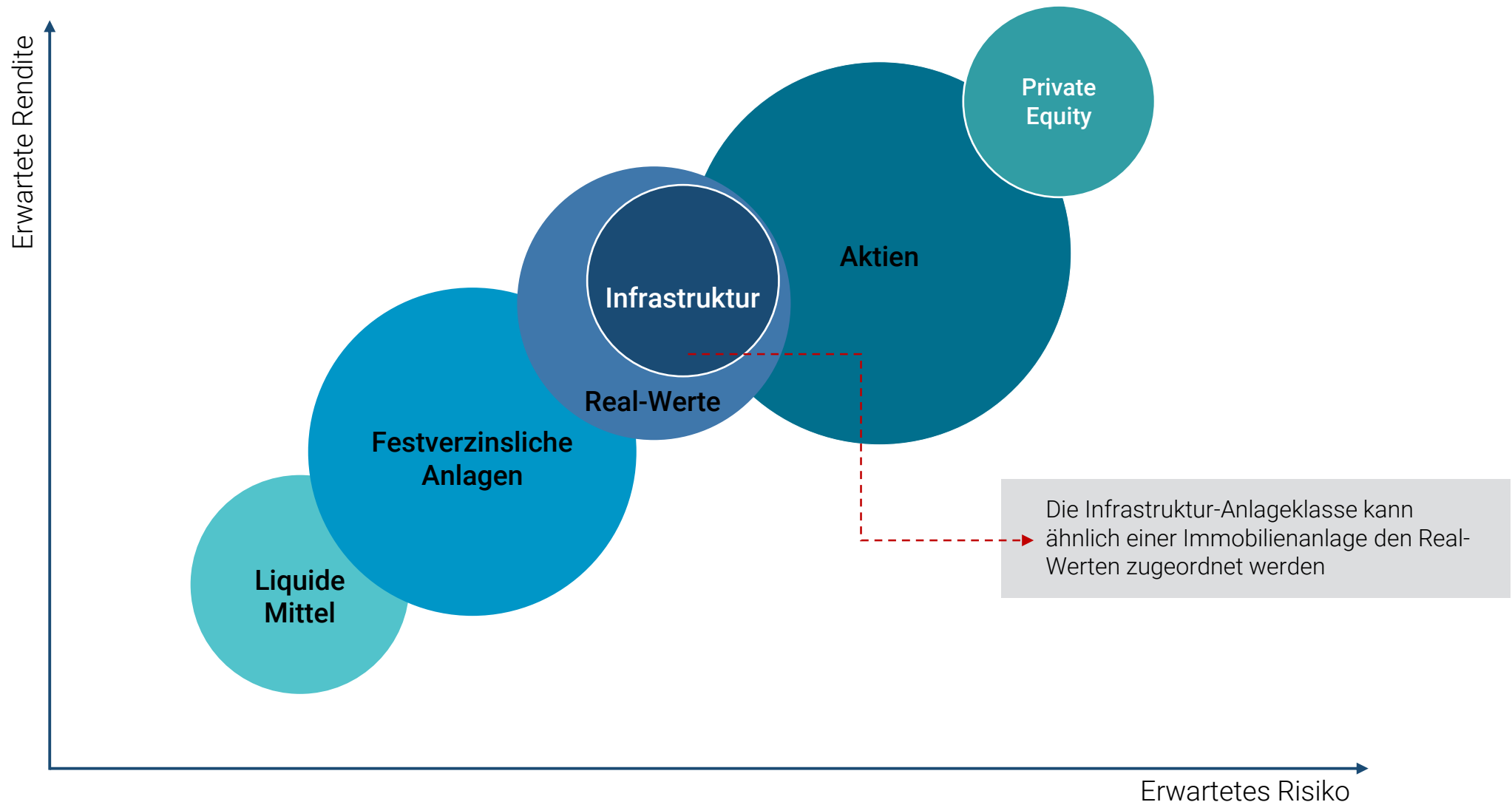
**Professor Frederick Ma Si-hang**  
CEO, MTR Corporation

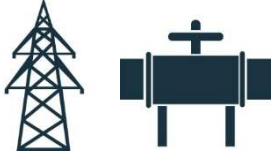





“The digitization of energy infrastructure is another important step in the energy transition. It will enable the energy system to be made more efficient and flexible.”

**Luigi Ferraris**  
CEO, Terna S.p.A.

- Im Risiko- und Ertragsprofil kann die Infrastruktur-Anlageklasse den Real-Werten in Abhängigkeit der zugrundeliegenden Begriffs-Definition zugeordnet werden



Sektor	Energie	Transport	Wasser	Kommunikation
<b>Kategorien</b>	Stromleitungen Öl- und Gaspipelines Verteilungsnetze	Flughäfen Schiffshäfen Mautstrassen Schienennetze	Wasser-und Abwasserleitungen	Satelliten Funkmasten Kupfer- und Glasfasernetze
				
<b>Realwert</b>	Ja	Ja	Ja	Ja
<b>Preis/Mengen-Risiko</b>	Gering	Gering-Mittel	Gering	Mittel
<b>Technologisches Risiko</b>	Gering	Gering	Gering	Mittel
<b>Inflationsschutz</b>	Ja	Teilweise	Ja	Teilweise
<b>Regulierung</b>	Hoch Reguliert	Reguliert oder Überwacht	Hoch Reguliert	Überwacht
<b>Natürliches Monopol</b>	Ja	Ja	Ja	Ja

- Identifikation von Core Infrastructure-Unternehmen innerhalb des globalen Aktienuniversums. Diese Unternehmen besitzen und/oder betreiben eine Basis Infrastruktur-Einrichtung
- Die Core Share Analyse (CSA) wird auf Einzeltitelebene durchgeführt und basiert auf der Segmentberichterstattung. Dabei misst der "Core Share" den prozentualen Beitrag des Infrastruktur-Netzwerkes am Gesamtumsatz des Unternehmens

## Energiekonzern (Versorger)

Geschäftsbereiche	Kraftwerk	Öl-/Gasgewinnung	Raffinerie	Netzwerk	Verkauf von Zubehör
(i.e., Exelon)	-	-	-	+	-

(-) Hoher Wettbewerb  
(-) Rohstoffpreis-Volatilität

## Core Infrastruktur (Netzbetreiber)

Geschäftsbereiche	Kraftwerk	Öl-/Gasgewinnung	Raffinerie	Netzwerk	Verkauf von Zubehör
(i.e., Terna)				+	

(+) Monopolstatus  
(+) Regulierte Umsätze  
(+) Inflationsschutz

# Case Study – Schienennetz



Name	CSX Corporation
Sektor	Transport/Railways
Exchange	US
Regulator	FRA
Total Revenue [FY 2022, USDm]	14'657

- CSX betreibt ein ca. 32'000 km umfassendes Transport-Schienennetz, welches sich über 26 US-Bundesstaaten erstreckt und erreicht dabei ca. 2/3 der amerikanischen Bevölkerung. Durchschnittlich setzt das Unternehmen 1'850 Frachtzügen am Tag ein und kann auf eine Flotte von 3'500 Lokomotiven und 51'000 Frachtwagens zurückgreifen.
- Die natürliche Monopolstellung des Unternehmens erlaubt es Preiserhöhungen an Kunden durchzureichen (beispielsweise über Treibstoffzulagen, Erhöhung der Frachtpreise, etc.)
- Schienennetzbetreiber zeichnen sich durch ein geringes technologisches Risiko aus und zählen darüber hinaus zu den nachhaltigsten Beförderungsmethoden im Bereich des Waren- und Gütertransports sowie des Personenverkehrs
- Die Preismacht der Class I-Railways in den USA ist über die letzten 50 Jahre aufgrund von Marktkonsolidierung signifikant gestiegen. Zwischen 1965 und 2019 ist die Anzahl der Betreiber von knapp 80 auf lediglich 7 Betreiber gesunken
- Technologischer Fortschritt ermöglicht Effizienz-Steigerungen im gesamten Betrieb wie beispielweise Optimierte Be- und Entladezeiten, Optimierter Einsatz der Lokomotiven und Frachtwagens, Zeitersparnisse, etc.

Realwert

Stabile Cash Flows

Langfristige Verträge

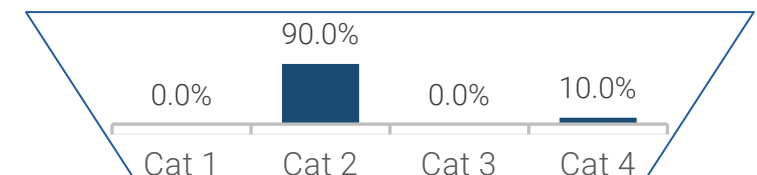
Skaleneffekte / Versunkene Kosten





Hohe Markteintrittsbarrieren




Inflationsschutz

Umsatz Segmente in USDm	2023	Core	Regulation
Chemicals	2599	1	2
Agricultural Products	1657	1	2
Automotive	1219	1	2
Forest Products	1012	1	2
Metals	917	1	2
Minerals	733	1	2
Phosphates and Fertilizers	516	1	2
Coal	2484	1	2
Intermodal	2060	1	2
Other	578	0	4
Trucking	882	0	4

**Core Share: 90%+**

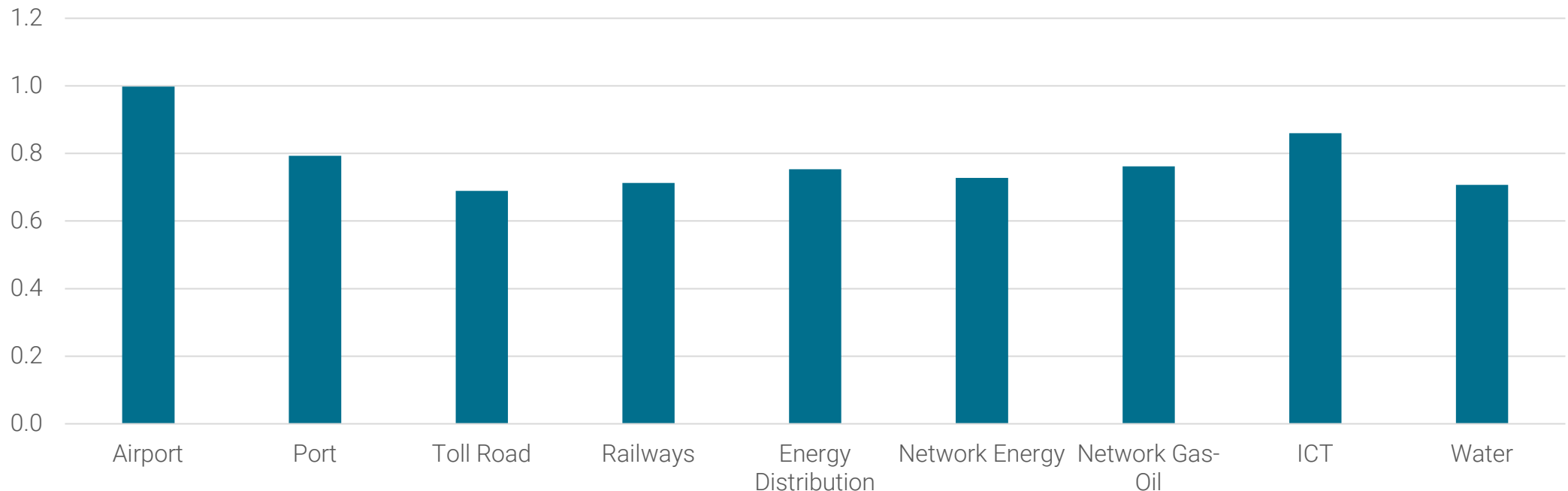


Sektor	Teilsektor		Portfolio-Unternehmen	Stammdaten
Energie	Stromnetze		Die <b>Terna SPA</b> bewirtschaftet über 90% des Stromübertragungsnetzes in Italien. Das Unternehmen überträgt in Italien Elektrizität über seine Hochspannungs-netze.	ISIN: IT0003242622 Bloomberg: TRN IM Börse: Borsa Italiana
Energie	Pipelines		<b>SNAM SPA</b> ist der führende europäische Betreiber im Erdgastransport mit einem Netzwerk von rund 38.000 km in Italien und im Ausland.	ISIN: IT0003153415 Bloomberg: SRG IM Börse: Borsa Italiana
Transport	Flughäfen		Die <b>Flughafen Zürich AG</b> betreibt den internationalen Flughafen in Zürich und bietet ein breites Dienstleistungsspektrum rund um den Flugbetrieb an.	ISIN: CH0010567961 Bloomberg: FHZN SE Börse: SIX Swiss Exchange
Transport	Schienen-netze		Die <b>Union Pacific Corp.</b> bewirtschaftet mehr als 50'000 km Schienennetz in den USA, welches sich über 23 Bundesstaaten erstreckt.	ISIN: US9078181081 Bloomberg: UNP UN Börse: New York

Sektor	Teilsektor		Portfolio-Unternehmen	Stammdaten
Transport	Mautstrassen		Die <b>Transurban Group</b> betreibt Mautstrassen in Australien und Nord-amerika. Insgesamt bewirtschaftet das Unternehmen 17 Konzessionen mit mehr als 1.5 Millionen Kunden pro Tag.	ISIN: AU000000TCL6 Bloomberg: TCL AT Börse: ASX
Wasser	Wasser- versorgung		Die <b>United Utilities PLC</b> verfügt über eine Konzession zur Trink- und Abwasser-Versorgung im Nordwesten Englands und bedient dabei rund 7 Millionen Haushalte.	ISIN: GB00B39J2M42 Bloomberg: UU/ LN Börse: London
ICT*	Funkmasten		Die <b>American Tower Corporation</b> besitzt und betreibt drahtlose Kommunikation und Funkmasten in den USA. Das Unternehmen vermietet Antennenplätze an ein breites Spektrum von Mobilfunk-unternehmen.	ISIN: US0299122012 Bloomberg: AMT US Börse: New York

- Die Infrastruktur Anlageklasse eignet sich insbesondere für Low Volatility bzw. Low Beta Strategien. Die folgende Graphik zeigt das durchschnittliche Beta nach Infrastruktur-Subsektoren für das weltweite investierbare Core Infrastruktur-Universum
- Das durchschnittliche Beta der Infrastruktur Anlageklasse liegt bei 0.78

Durchschnittliches Beta nach Infrastruktur-Subsektor



# Risiko- und Rendite-Eigenschaften

## Rendite p.a.

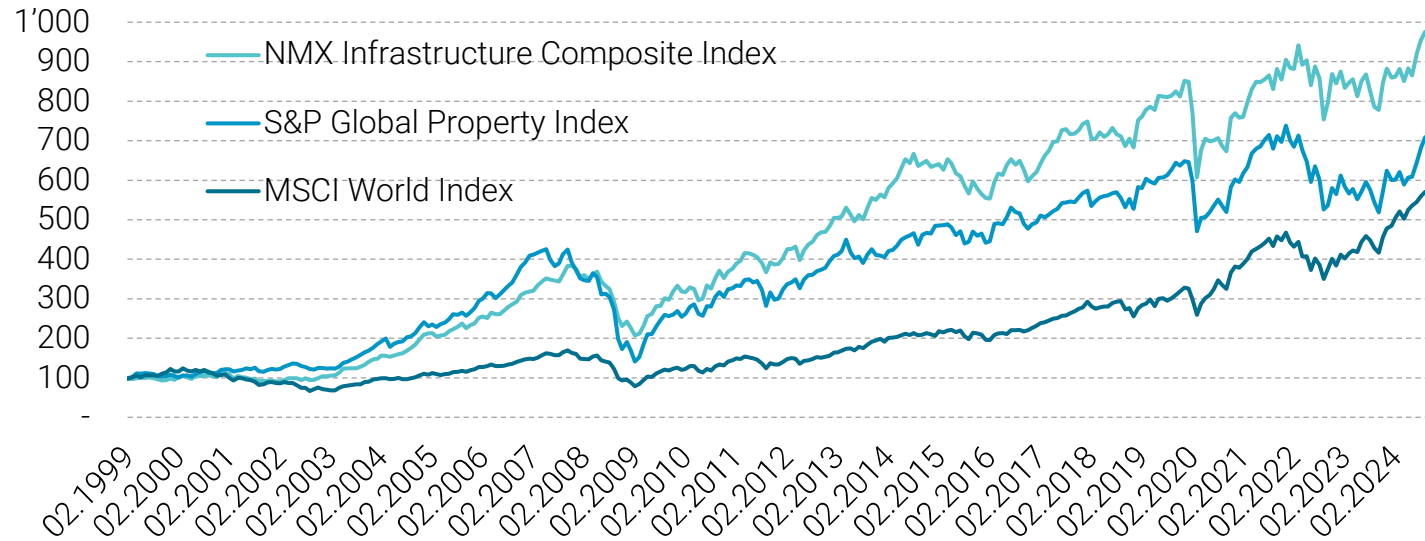
NMX Infrastructure	9.22%
S&P Global Property	7.76%
MSCI World	7.06%

## Risiko p.a.

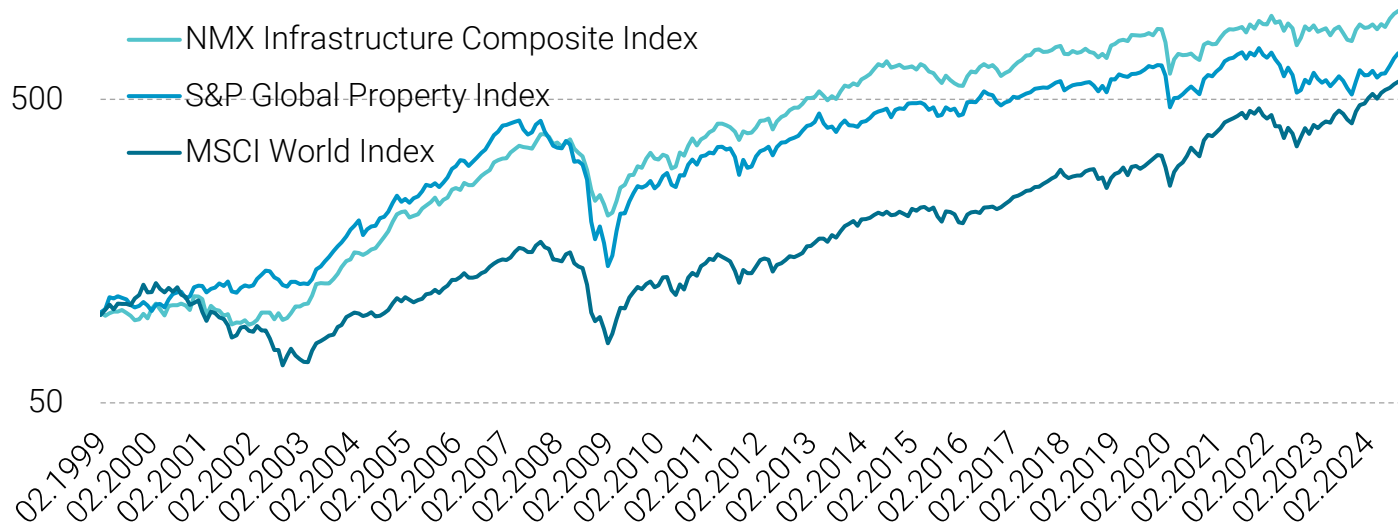
NMX Infrastructure	14.98%
S&P Global Property	18.00%
MSCI World	15.63%

## Sharpe Ratio

NMX Infrastructure	0.61
S&P Global Property	0.43
MSCI World	0.45

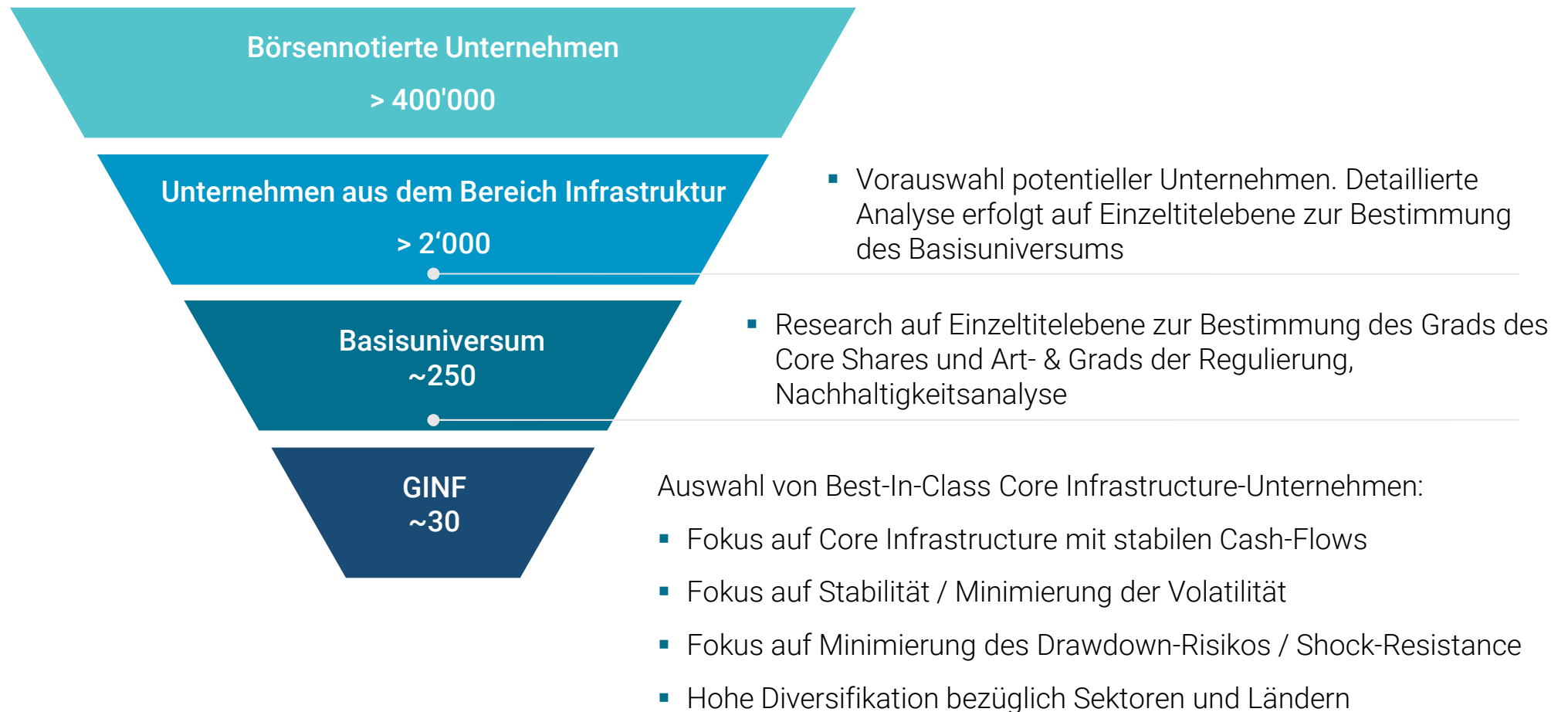


Linear



Logarithmic

- Auf Basis von proprietärem Research wird das Core Infrastructure-Universum bestimmt, welches ausschliesslich aus Unternehmen besteht, welche eine Core Infrastructure-Einrichtung besitzen und/oder betreiben
- Der Anlageprozess gewährleistet die Auswahl eines konzentrierten und regional/sektoral diversifizierten Portfolios von Core Infrastructure-Unternehmen





Einzeltitlebene

Sicherer Realwert

Stabile Cash Flows

Natürliches Monopol

Economies of Scale

Hohe Markteintrittsbarrieren

Stabile Nachfrage



Portfolioebene

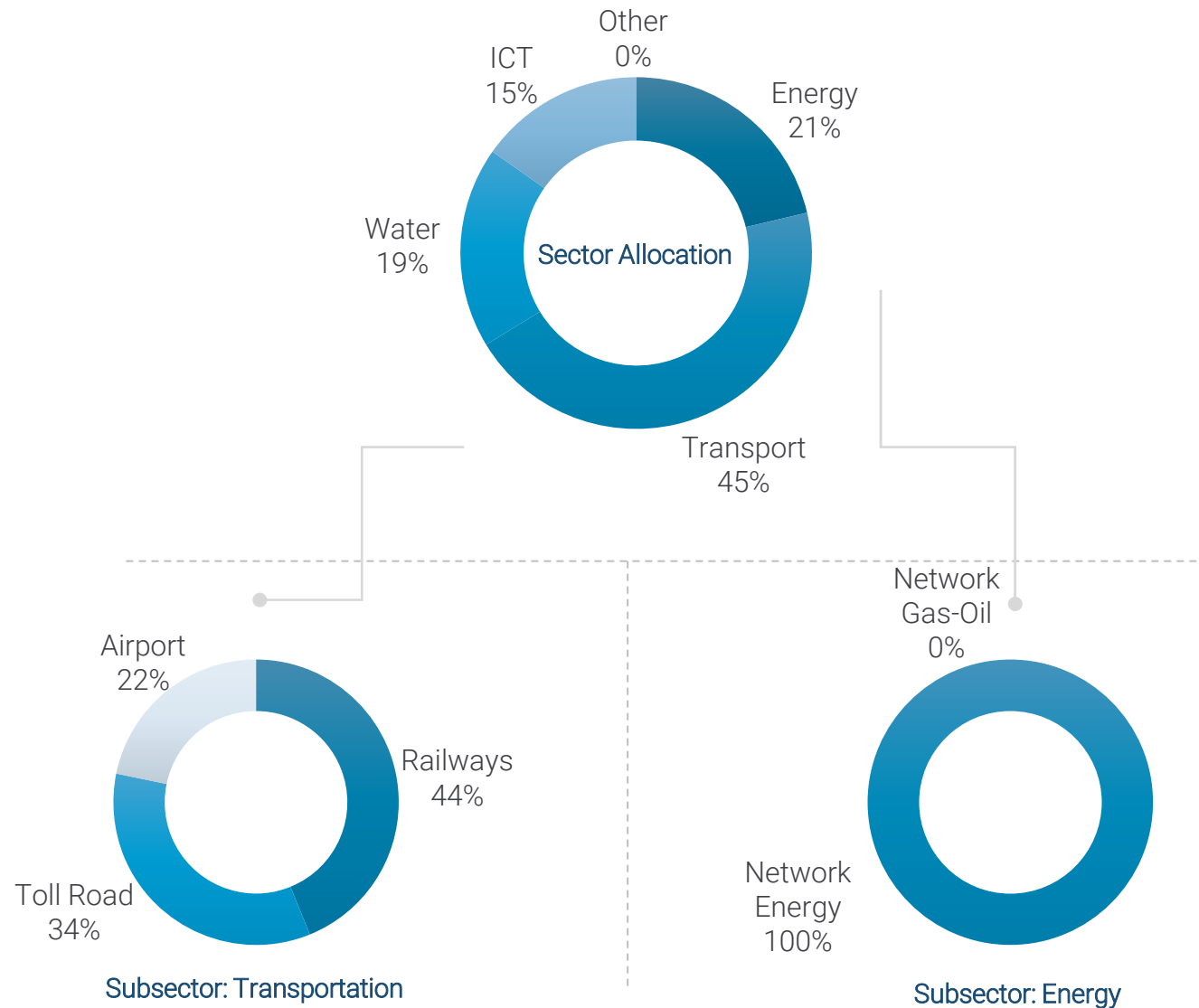
Konzentriertes Portfolio

Minimierung des Risikos

Ausrichtung auf Nachhaltigkeit

Hoher Diversifikationsgrad

Inflationsschutz



# GINF – Risiko & Rendite

## Rendite

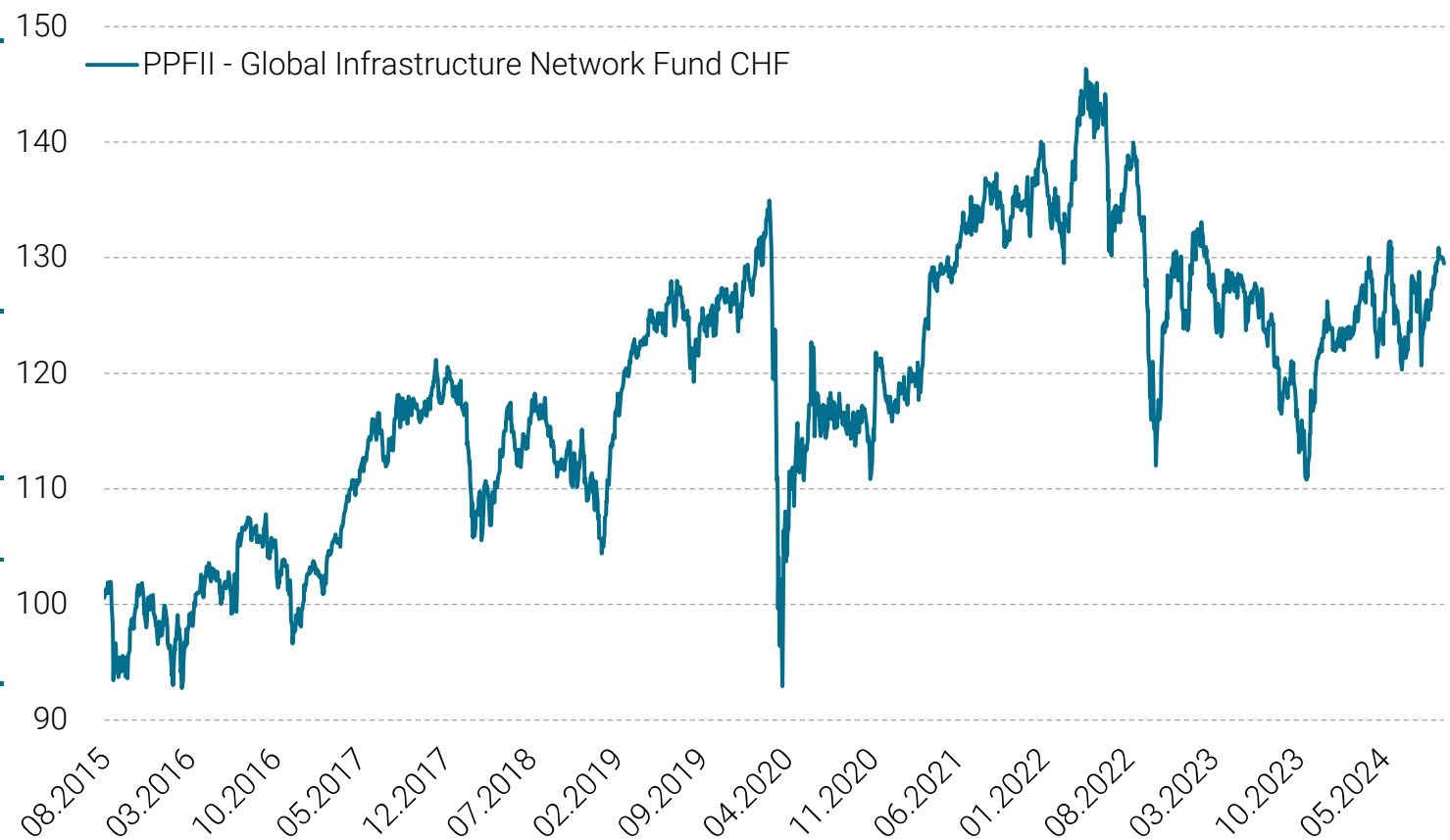
EUR	GINF
YTD*	4.01%
1y	13.10%
3y	11.07%
5Y	14.49%
Full p.a.	3.87%

## Risiko

Full p.a.**	12.58%
-------------	--------

## Fondsdaten

Bloomberg	PPFGINA LX
ISIN	LU1185944284



\*YTD Basis: 30.04.2023

\*\*annualisierte Standard Abweichung auf Basis stetiger Renditen in CHF.

Reporting Period: 31.07.2017 – 30.09.2024.

Anlageziel / Anlagepolitik	Kommentar
Fokus auf Core Infrastructure mit hoher natürlicher Monopolstellung und stabilen Cash-Flows	Der PPFII – Global Infrastructure Network Fund investiert ausschliesslich in Betreiber und nicht die Nutzer einer Infrastruktur. Das ermöglicht Zugang zu Unternehmen mit prognostizierbaren Cash-Flows
Fokus auf Stabilität / Minimierung der Volatilität	Der PPFII – Global Infrastructure Network Fund weist seit Auflage eine vergleichsweise geringe Volatilität auf im Vergleich zu passiven und aktiven Benchmarks und Peer-Produkten
Fokus auf Minimierung des Drawdown-Risikos / Shock-Resistance	Während des Ölpreisverfalls im Jahr 2015/2016 sowie in der COVID-Krise erwies der PPFII – Global Infrastructure Network Fund vergleichsweise stabil im Vergleich zu passiven und aktiven Benchmarks und Peer Products
Hohe Diversifikation bezüglich Sektoren und Ländern	Die Mehrheit von Investitions-Lösungen im Bereich Infrastruktur weisen einen Bias zum Energie-Sektor auf. Der PPFII – Global Infrastructure Network Fund stellt eine breite Diversifikation in sämtliche Infrastruktur-Sektoren sicher (mit Einschränkungen im Sektor Energy)
Nachhaltigkeits-Strategie	Das Portfolio wurde gemäß den Vorgaben des Pariser Abkommens ausgerichtet, um einen „Implied Temperature Rise“ (ITR) von unter 2°C sicherzustellen und die „Fossil-Fuel Exposure“ auf weniger als 5 % zu begrenzen
Inflation Hedge	Die Unternehmen im Portfolio verwenden Preismodelle, die entweder an die Inflation gekoppelt sind oder durch langfristige Verträge abgesichert werden

# LPX GROUP

LISTED ALTERNATIVE INVESTMENTS

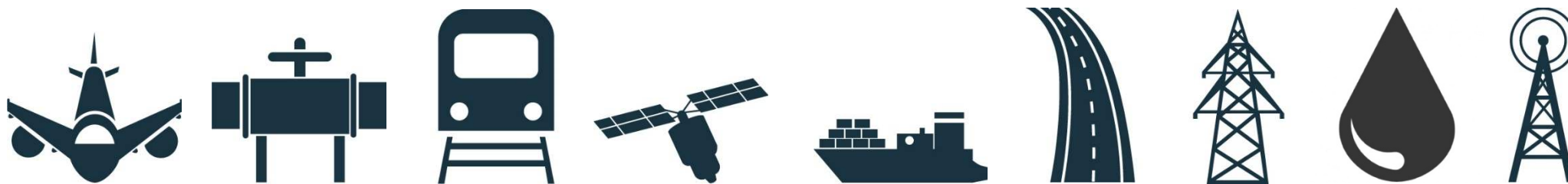
LPX AG  
Florastrasse 17  
8008 Zürich  
Switzerland

T: +41 (0) 44 38 290 20  
M: info@lpx-group.com  
W: www.lpx-group.com

# PMG INVESTMENT SOLUTIONS

PMG Investment Solutions AG  
Dammstrasse 23  
6300 Zug  
Switzerland

T: +41 (0) 44 215 28 38  
M: pmg@pmg.swiss  
W: www.pmg.swiss



Disclaimer: Das vorliegende Dokument dient zu Werbe- und Informationszwecken und ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt. Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere wenn sich die Performanceergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. Die Fondsbestimmungen oder die Satzung/Statuten, der Prospekt in der aktuellen Fassung, die "Wesentlichen Informationen für den Anleger" sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Interessenten bei der LRI Invest S.A., 9A, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxembourg sowie beim Vertreter in der Schweiz PMG Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, 6300 Zug, www.pmg.swiss kostenlos zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren/Zürich. Die vorgenannten Unterlagen können zudem kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, angefordert werden. Informationsstelle Deutschland ist die M.M.Warburg & CO (AG & Co), Kommanditgesellschaft auf Aktien, Ferdinandstrasse 75, D-20095 Hamburg. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.