

# PG NEXT GENERATION INFRASTRUCTURE

En infrastruktur-fond, hvor du kan købe og sælge  
andele løbende



FORMUEFORVALTERNE  
INVESTERING  
& TRYGHED

PARTNERS  
GROUP

# INVESTERING I INFRASTRUKTUR

## Investér i en attraktiv fond med infrastruktur og få:

- Adgang til investering i infrastruktur med mulighed for løbende at kunne købe og sælge andele\*
- En byggekods til din portefølje - med lav korrelation til de børsnoterede aktie-markeder
- Attraktive historiske afkast - strategien har siden 2014 givet 12,8% p.a. i afkast\*\*

Med investering i infrastruktur får du en byggekods i din portefølje, som udvikler sig stabilt og uafhængigt af udviklingen på aktier.

Investering i infrastruktur giver samtidig beskyttelse mod inflation og økonomiske kriser, fordi pengestrømmene i projekterne er meget stabile, konjunkturuafhængige og med lange tidshorisonter.

Du får desuden adgang til en aktivklasse i vækst med et enormt investeringsbehov over de kommende årtier. Projekterne er fx inden for energi og forsyning, vand, transport og kommunikation.

Infrastruktur er kendetegnet ved en lav korrelation (ca. 10%) til den økonomiske cyklus (BNP) og andre aktivklasser. Der er derfor gode spredningseffekter forbundet med investering i infrastruktur.

For en langsigtet investor med en tidshorizont på min. 5 år kan investering i infrastruktur være et godt supplement til porteføljen.

## Partners Group Next Generation Infrastructure

Det er en åben - også kaldet evergreen - fond. Det betyder, at du som investor kan købe og sælge andele løbende\* i stedet for at være låst i 12-15 år, som ellers er typisk for aktivklassen.

Du får adgang til en bred infrastruktur-portefølje med fokus på diversificering. Der er derfor en bred fordeling på investeringstyper, investeringshorisonter, geografi og sektorer.

Fonden kan investere både direkte i infrastrukturprojekter og i fonde forvaltet af andre kapitalforvaltere.

Fonden blev stiftet i 2024 og forvaltes af schweiziske Partners Group, som siden 2001 har investeret i 120 infrastrukturprojekter og leveret meget stærke afkast på aktivklassen.

Med PG Next Generation Infrastructure får du en fond med en struktur, der ligner den, mange store institutionelle investorer anvender i deres infrastruktur-set-up – med stor spredning og forskellige investeringsstrategier samlet i én fondskode.

\*Løbende handelsbegrænsning kan indsættes i fonden.

\*\*Kilde: Partners Group, 31.01.2025. Historiske afkast er ikke en pålidelig indikator for fremtidige afkast.



# FAKTA OM PG NEXT GENERATION INFRASTRUCTURE

Partners Group har mere end 20 års erfaring med investering i infrastruktur. I februar 2024 lancerede de fonden PG Next-Generation Infrastructure, som i løbet af det første år har opnået en formue på ca. 4 mia. danske kroner.

Strategien omfatter uafhængig porteføljepleje med direkte investeringer, som giver et upside-potentiale. Der suppleres med sekundære fonde, hvor Partners Group udnytter attraktive købsmuligheder. Det er samtidig med til at sikre diversifikation i porteføljen. Pipeline er stor, og der er fokus på spredning på geografi, investeringsår og sektorer.

Det forventede afkast for fonden er ifølge dokument med central information 7,3%. Partners Group har simuleret strategien tilbage til 2014 på deres egne investeringer, som har leveret afkast på 12,8% p.a.\*

Minimumsinvestering er 750.000 DKK, og fonden er kun egnet til (semi-)professionelle investorer.

## Høj score på bæredygtighed/ESG

Fonden er ifølge EU-klassifikationen en såkaldt SFDR artikel 8-fond. Det betyder, at fonden arbejder med nogle specifikke bæredygtighedskriterier, som fremmer miljømæssige eller sociale forhold.

Mere specifikt betyder det, at fonden som udgangspunkt udelukker investeringer, der indebærer termisk kuludvinding, atomkraft, behandling af/logistik omkring canadisk oliesand, anvendelse af råolie i transport- og energisektoren samt skovrydning.

| Pr. 31.12.2025 | Afkast |
|----------------|--------|
| År-til-dato    | 13,0%  |
| 1 år           | 13,0%  |

Kilde: Partners Group, pr. 31.12.2025.

\*Historiske afkast kan ikke bruges som pålidelig indikator for fremtidige afkast. Se i øvrigt dokument med central information på [www.i-t.dk/infrastruktur](http://www.i-t.dk/infrastruktur)

## ÅBEN INFRASTRUKTUR-FOND

PG Next Generation Infrastrucure er en åben fond - også kaldet en evergreen-fond - hvilket betyder, at der ikke er en fast udløbsdato på investeringen. Denne struktur giver investorerne fleksibilitet til løbende at investere og sælge sine ejerandele i fonden (se mere om vilkårene bagerst i denne folder).

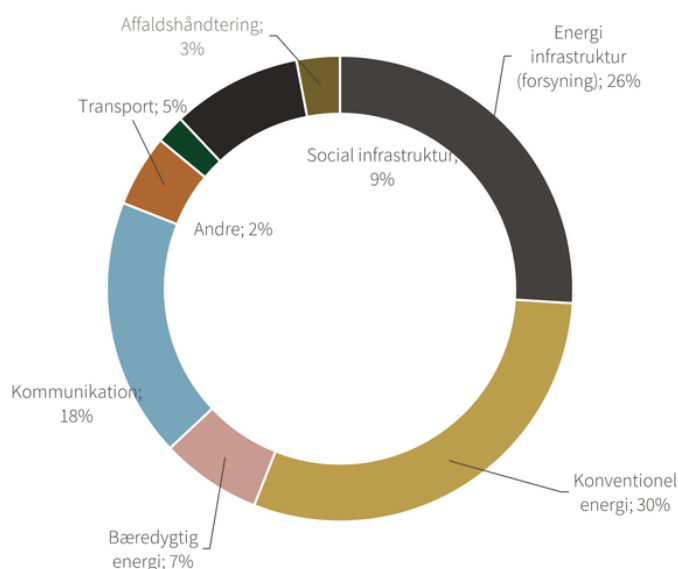
I modsætning til traditionelle lukkede infrastruktur-investeringsprojekter, hvor kapitalen er bundet i en længere periode, giver den åbne struktur investorerne mulighed for at investere i en allerede etableret portefølje. Det giver en afkastmæssig fordel, da du får afkast af hele det investerede beløb fra indtrædelsestidspunktet, og du får dermed fordel af rentes-rente-effekten.

# FREMTIDENS INFRASTRUKTUR

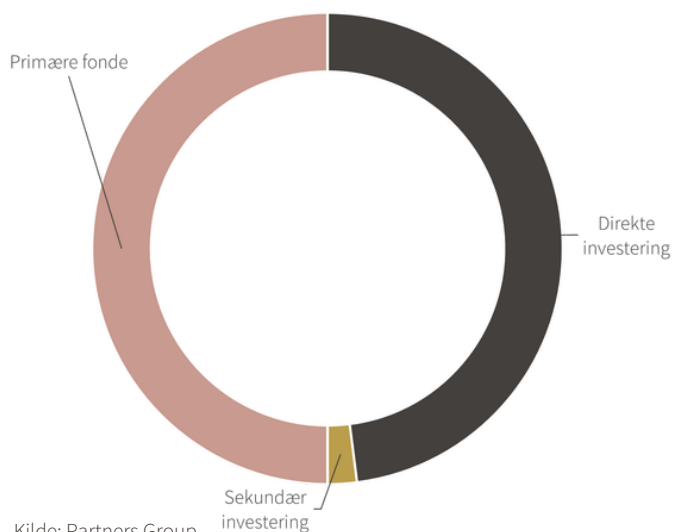
I PG Next Generation Infrastructure investeres der i flere forskellige typer infrastruktur - alle med fokus på langsigtede transformerende trends.

Fonden blev etableret i 2024 og er dermed under opbygning. Målsætningen er at skabe en bred og diversificeret portefølje over de næste par år med en fordelingsnøgle, som kan ses i figur 1 og 2.

Figur 1: Fordeling på industri



Figur 2: Fordeling på investeringstype



Kilde: Partners Group

## ENERGI OG FORSYNING

Faciliteter og systemer, der genererer, transmitterer og distribuerer energi (fx fjernvarme) med både konventionelle og vedvarende energikilder.

## KONVENTIONEL ENERGI

Fonden har investeringer i naturgas. Naturgas reducerer CO<sub>2</sub>-udledningen med 50% sammenlignet med kul\* og sikrer stabilitet i energiforsyningen. Især når der mangler vind eller sol.

## VEDVARENDE ENERGI

Energi genereret fra vedvarende ressourcer, som vind, sol, vandkraft og hydroenergi.

## KOMMUNIKATION

Systemer, der muliggør kommunikation, fx telekommunikationsnetværk, datacentre og broadcast-faciliteter.

## TRANSPORT

Strukturer og faciliteter, der understøtter transport, fx veje, jernbaner, havne og lufthavne.

## SOCIAL INFRASTRUKTUR

Faciliteter, der understøtter sociale tjenester, herunder skoler, hospitaler, sport og offentligt boligbyggeri.

\*Kilde: International Energy Agency (IEA)

# INFRASTRUKTUR SOM ALTERNATIV AKTIVKLASSE

Infrastruktur som aktivklasse er kendetegnet ved et enormt investeringsbehov.

Alene G20-landene forventer at igangsætte infrastruktur-projekter for 94 mia. USD i perioden 2024-2040\* med ca. denne fordeling:

- Energi og forsyning: 30%
- Vand: 7%
- Transport: 53%
- Kommunikation: 10%

## **Stabil investeringsstrategi med attraktive afkast**

De enkelte aktiver leverer samfundskritiske ydelser til relativt faste priser. Ofte er der ligefrem tale om en nærmest monopol-lignende prissætning.

Historisk har infrastruktur leveret attraktive afkast i forskellige markedsmiljøer. Sammenlignet med investering i børnoterede aktiver, har infrastruktur især klaret sig bedre, når inflationen har været høj og væksten lav\*\*.

Infrastruktur er kendetegnet ved meget stabile og forudsigelige pengestrømme, og investeringsprojekterne er i sagens natur langsigtede.

\*Kilde: Global Infrastructure Outlook (G20), 2024

\*\*Kilde: Real Estate & Private Markets (REPM), Cambridge Associates, Bloomberg, MSCI, OECD; January 2024'

## **Hvad er risiciene?**

Som ved alle andre former for investering, er der nogle risici og opmærksomhedspunkter forbundet med at investere i infrastruktur og dermed også i PG Next Generation Infrastructure.

### *Regulering*

Mange projekter i strategien afhænger af økonomiske incitamer som skatterabatter og støtteordninger, der kan ændres af politiske beslutninger.

### *Operationelle risici*

Store investeringer i få projekter betyder, at driftsforstyrrelser kan have betydelig indvirkning på pengestrømmene i fonden.

### *Finansiering*

Projekterne kræver høje opstartsomkostninger, og renteutviklingen i opstartsfasen kan påvirke økonomien væsentligt.

### *Teknologi*

Projekterne har en lang levetid (20-30 år), og teknologiske fremskridt kan reducere efterspørgslen på eksisterende løsninger.

### *Efterspørgsel*

Flere projekter er eksponeret mod energipriser, og udsving heri kan påvirke aktivernes værdi.

# OM PARTNERS GROUP



Det afgørende for succes hos en kapitalfond er evnerne hos de mennesker, der udvælger de underliggende investeringer og skal arbejde med dem, så der skabes afkast til investorerne.

Efter en lang og grundig proces har vi i Investering & Tryghed valgt at samarbejde med Partners Group, som er et af verdens absolut førende kapitalfondsselskaber:

- Stiftet i 1996
- Børsnoteret på Swiss Market Index
- 1.900 medarbejdere fordelt på 20. kontorer over hele verden
- 152,3 mia. USD under forvaltning

Ud over investering i infrastruktur er Partners Group globalt førende inden for investering i private equity, ejendomme og privat gæld.

Siden finanskrisen er Partners Group flere gange kåret som den foretrukne forvalter blandt europæiske private equity-investorer.

Investering & Tryghed har samarbejdet med Partners Group siden 2023.



# DET SKAL DU OGSÅ VIDE OM INVESTERING I INFRASTRUKTUR

## Handel med investeringsandele

PG Next Generation Infrastructure adskiller sig fra andre infrastruktur-investeringer, da man her har mulighed for løbende at både købe og sælge andele i fonden. Det er en fordel for en investor, at indløsningsstrukturen er mere fleksibel og ikke kræver løbende kapitalkald.

I praksis handles andele i fonden kvartalsvis, og tilsagn om køb skal afgives to bankdage før den 17. for at blive afregnet til efterfølgende måneds ultimo kurs.

Tilsagn om salg skal afgives senest 2 bankdage før den 17. for at blive afregnet til ultimo-kursen 60 dage senere. Du kender derfor først den endelige kurs ved afregning.

Valør/afregning ved både køb og salg, sker ca. 45 bankdage ind i den efterfølgende måned. Fx vil et investerings-tilsagn pr. den 17.01 blive handlet til kursen pr. den 28.02. og pengene fra investeringen vil blive trukket den 07.04.

En indløsning har yderligere en måneds løbetid. Fx vil et tilsagn pr. den 17.01. blive afregnet 2 måneder senere den 28.03. og kapital-overførsel sker 45 dage senere den 08.05.

## Omkostninger

På grund af det særlige aktive ejerskab og involvering i de underliggende selskaber kræver de fleste kapitalfonde højere omkostninger, end det niveau vi kender fra investering i fonde med børsnoterede virksomheder. Dette gælder også for PG Next Generation Infrastructure. Det fulde overblik over omkostningerne kan du finde i Dokument med central information.

Frem til udgangen af 2027 kan du købe andele med et lavere forvaltningshonorar (1,65% i stedet for 1,95%).

## Risikoindikator

Risikoindikatoren viser, at der er medium risiko forbundet med investering i fonden. Det vil sige, medium risiko for tab af det investerede beløb. Læs mere i Dokument med central information, som findes på [www.i-t.dk](http://www.i-t.dk)

## Risikoindikator



Lav  
risiko

Høj  
risiko



Risikoindikatoren tager udgangspunkt i, at du beholder produktet i 5 år. Den reelle risiko kan variere signifikant, hvis du sælger på et tidligere tidspunkt, og du kan risikere at få færre penge udbetalt, end du har investeret. Du kan desuden risikere, at du ikke kan sælge produktet nemt, eller du kan blive nødt til at sælge til en lavere kurs, end du har købt til.

## Afdelingen er velegnet til

PG Next Generation Infrastructure kan anvendes som et supplement i en balanceret portefølje, men kan også købes som en enkeltstående investering.

## Beskatning

### *Selskaber:*

Aktieavance i forbindelse med salg af kapitalandele, udbytte og værdistigning vil være skattefri. Omvendt vil et eventuelt tab ikke være fradragsberettiget.

### *Personer - frie midler:*

Aktieavance og udbytte bliver beskattet med 27% for de første 67.500 kr. (2025-niveau) og 42% for aktieindkomst, der overstiger 67.500 kr. Grænsen hæves i 2026 til 75.800 kr. og 83.100 kr. i 2027. Hvis investoren er gift, fordobles beløbsgrænsen.

### *Personer - pension:*

lagerprincip og PAL-skat

### *VSO:*

vi anbefaler ikke køb til VSO

## Fakta om PG Next Generation Infrastructure

Porteføljemanager: Partners Group S.A. Luxembourg

Etableret: 01.02.2024

ISIN-kode: LU2710929030

SFDR-klassifikation: Artikel 8



## Sådan bliver du investor

Du kan købe fonden gennem en rådgiver hos Investering & Tryghed. Ind- og udtræden sker på fastsatte dage én gang i kvartalet. Minimumsinvestering er 750.000 kr., og fonden er kun velegnet til (semi-)professionelle investorer.

Læs mere på [www.i-t.dk/infrastruktur](http://www.i-t.dk/infrastruktur), hvor du også kan downloade Central information

## DISCLAIMER:

Dette er markedsføringsmateriale. Det er udarbejdet af Investering & Tryghed A/S (I&T) til personlig orientering for de investorer, som I&T har udleveret materialet til. Materialet er baseret på offentligt tilgængelige oplysninger. Materialet er udelukkende af informativ karakter, og er ikke en anbefaling om køb eller salg af de pågældende finansielle instrumenter. I&T påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger i materialet. Informationen i dette materiale er fra forskellige kilder, og I&T har gjort alle rimelige foranstaltninger for at sikre, at den pågældende information er rigtig og ikke misfortolket. I&T garanterer ikke fuldstændigheden, rigtigheden eller nøjagtigheden af informationen i materialet. Oplysninger i materialet om tidligere afkast, simulerede afkast eller fremtidige afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Såfremt materialet indeholder oplysninger om skatteforhold, skal investor være opmærksom på, at skattebehandling afhænger af den enkelte investors individuelle forhold. Nærværende materiale må ikke mangfoldiggøres uden I&T's samtykke.

Kilder: Partners Group samt Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S.



FORMUEFORVALTERNE  
**INVESTERING  
& TRYGHED**

**PARTNERS  
GROUP**

Fondsmæglerselskabet  
Investering & Tryghed A/S  
CVR-nr. 19752305

**Silkeborg**  
Papirfabrikken 26, 1.th.  
8600 Silkeborg

**Aarhus**  
Marselis Tværvej 4, st.  
8000 Aarhus C

**Hellerup**  
Strandvejen 100, 1. -3  
2900 Hellerup

Telefon 96 27 10 00  
[info@i-t.dk](mailto:info@i-t.dk)  
[www.i-t.dk](http://www.i-t.dk)