

PGLI Listed Infrastructure EUR (C - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. August 2024

Anlagepolitik

Der Anlagefonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure ermöglicht einen Zugang zur Anlageklasse Infrastruktur. Der Fonds investiert in börsennotierte Gesellschaften, deren Haupttätigkeit darin besteht, Infrastrukturinvestitionen zu tätigen (Listed Infrastructure). Das Anlageuniversum umfasst mehr als 300 Gesellschaften, wobei sich der Fonds auf die aktive Überwachung von rund 100 Gesellschaften konzentriert. Die Partners Group ist seit 2008 Unterzeichnerin der Principles for Responsible Investment der Vereinten Nationen, und der Fonds verfolgt einen SRI-Ansatz, bei dem jede Anlagemöglichkeit hinsichtlich ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien bewertet wird.

Monatskommentar

Im August stieg die Volatilität an den globalen Aktienmärkten. Obwohl die Märkte aufgrund des schwachen US-Arbeitsmarktberichts zunächst stark zurückgingen, erholten sie sich dann allmählich, als Wirtschaftsindikatoren wie die Einzelhandelsdaten und das BIP eine robuste US-Wirtschaft signalisierten. Die US-Inflation sank weiter entsprechend den Erwartungen. Der Markt geht davon aus, dass die US-Notenbank Fed im September ihre erste Zinssenkung bekannt geben wird. Nach einer starken Performance im Juli entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund in diesem volatilen Marktumfeld stabiler als die breiteren Aktienindizes, erzielte jedoch eine geringere Rendite. Die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Ergebnisse für das zweite Quartal entsprachen im Allgemeinen den Erwartungen. Auf Sektorebene zählten Abfallentsorger und Rechenzentren zu den Top-Performern, während LTL-Fracht (Teilladung) und soziale Infrastruktur zu den schwächsten Sektoren gehörten.

Im August verzeichnete Cellnex, der grösste europäische Betreiber von Mobilfunkmasten, eine starke Performance und erzielte im Rahmen seines Asset-Sale-Programms wichtige Meilensteine. Das Unternehmen gab den Verkauf seiner nicht zum Kerngeschäft gehörenden Aktivitäten in Österreich bekannt, was zu einem weiteren Schuldenabbau beiträgt. Wir erwarten, dass Cellnex angesichts der Stärkung seiner Bilanz bald ein Rückkaufprogramm ankündigen wird, da der Titel im Vergleich zu den Mitbewerbern und privaten Transaktionen weiterhin mit einem Abschlag bewertet wird.

Demgegenüber verzeichnete ArcBest, ein nordamerikanischer LTL-Frachtbetreiber, im Berichtsmonat die schwächste Performance, da die Ergebnisse hinter den Erwartungen zurückblieben. Das verhaltene Frachturnfeld setzte das Unternehmen unter Druck und führte zu rückläufigen Lieferungen und Frachtraten. Entsprechend gingen die Erträge im zweiten Quartal um 2 % gegenüber dem Vorjahr zurück. Trotz des Ertragsrückgangs verbesserte sich das Betriebsergebnis im zweiten Quartal, was die anhaltenden Bemühungen des Unternehmens zur Steigerung der operativen Effizienz und zur Verringerung des Margenrückstands auf die Branchenmitbewerber widerspiegelt.

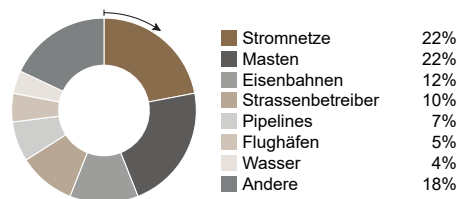
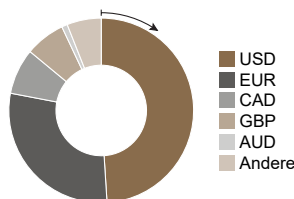
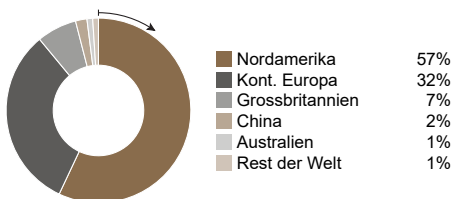
Derweil übertrafen die Ergebnisse des US-Gaspipeline-Betreibers Williams die Erwartungen, bedingt durch die steigende Gasnachfrage aufgrund des rasanten Wachstums von Rechenzentren. Der Sektor dürfte in den kommenden Jahren von einem erheblichen Rückstand bei Rechenzentrumsprojekten profitieren, da zur Deckung des steigenden Strombedarfs auf Gas gesetzt wird. Darüber hinaus hat das Unternehmen eine starke Pipeline neuer Investitionsvorhaben mit potenziell attraktiven Renditen.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	20.05.2015
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 533,5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1,15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	28023438
ISIN	LU1225718409
Bloomberg Ticker	PGLIECA LX
WKN	A14SFS

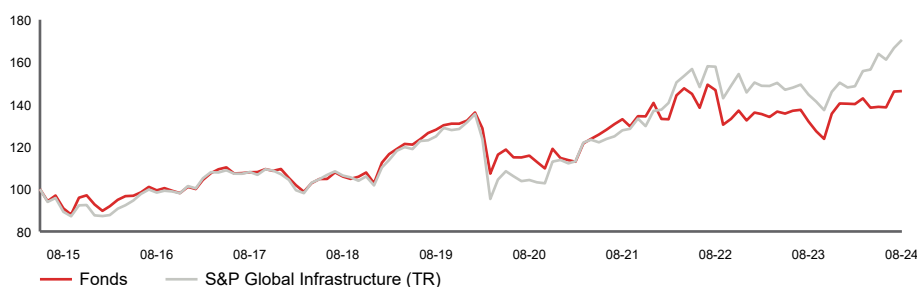
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.08.2024	EUR 146,75
Preis pro Anteil 31.07.2024	EUR 146,55
Veränderung	0,1%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Cellnex	8,19
Vinci	6,65
American Tower	6,15
Union Pacific	4,66
American Water Works	4,51
Total	30,16

Fondsallokation



Netto-Performance in EUR



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	0,1	4,2	10,9	10,0	14,2	46,8	4,2
S&P Global Infrastructure (TR)	2,3	13,4	17,9	33,4	36,5	69,6	5,9

Netto-Performance in %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	8,9	8,4	-6,1	28,8	-13,4	22,7	-5,9	6,0
S&P Global Infrastructure (TR)	16,4	5,5	-5,1	30,8	-15,1	20,4	6,4	3,2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	10,9	12,4	16,0	14,0
S&P Global Infrastructure (TR)	10,4	11,6	17,9	15,4

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Deutschland, Finnland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien. In allen übrigen Ländern ist der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Definitionen

Der Informationsstand dieses Berichtes basiert auf dem jeweils letzten Arbeitstag des Monats.

Infrastructure	Der Begriff Infrastruktur umfasst alle langlebigen Kapitalgüter, die den effizienten Ablauf einer Wirtschaft sicherstellen. Dazu zählen Transportinfrastrukturanlagen wie Strassen, Flughäfen, Eisenbahnen, Häfen, Tunnel und Brücken. Daneben sind auch Einrichtungen der Kommunikationsinfrastruktur wie Fernseh- und Rundfunkübertragungssysteme, Antennen und Sendetürme für die Mobiltelefonie, Satellitensysteme und Kabelnetzwerke dazuzurechnen. Ferner sind darunter auch Versorgungseinrichtungen in den Bereichen Energie und Wasser zu verstehen, wie einerseits Energieeinrichtungen für die Stromerzeugung und -verteilung sowie für die Exploration und Verteilung von Gas und Öl sowie andererseits Einrichtungen der Wasserversorgung und -verteilung, einschliesslich Entsalzungsanlagen und Abwasseraufbereitung. Letztendlich umfasst Infrastruktur auch das Angebot von Diensten im Bildungs- und Gesundheitswesen sowie Gebäudekomplexe der öffentlichen Verwaltung (soziale Infrastruktur).
Listed Infrastructure	Ein "börsennotiertes Infrastrukturunternehmen" wird an einer Wertpapierbörse gehandelt. Der Unternehmenszweck besteht in der Anlage oder dem Betrieb von Infrastruktur.
Total Return	Total Return ist nach der BVI-Standard Methode des Bundesverbandes Investment und Asset Manager berechnet.

Kontaktinformationen

Vermögensverwalter::

Partners Group AG
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Switzerland

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:

Partners Group AG
Fabian Blättler
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 80
listedinvestments@partnersgroup.com

Dies ist ein Werbeprospekt. Das Ursprungsland des Fonds ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist die Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die UBS Switzerland AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Die vollständigen Angebotsunterlagen einschliesslich gegebenenfalls des Prospekts oder des Offering Memorandum, des Key Information Document (KID), des Fondsreglements sowie der Jahres- und Halbjahresberichte (die «vollständigen Angebotsunterlagen») sind kostenlos über <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en.html> oder bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich. Das KID ist in Englisch verfügbar; der Prospekt ist ebenfalls in Englisch verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in Bezug auf Anlagen in Luxemburg ist unter www.cssf.lu/en/consumer/ verfügbar; ggf. gelten lokale Gesetze in Bezug auf Anlegerrechte.

Der Verwalter alternativer Investmentfonds bzw. die Managementgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen für die Vermarktung von Aktien/Anteilen eines Fonds zu beenden; dies schliesst auch die Beendigung von Registrierungen bei der lokalen Aufsichtsbehörde bzw. von Mitteilungen an diese Behörde ein. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. In den Performance-Angaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Ist die Währung eines Finanzprodukts und/oder seiner Kosten eine andere als Ihre Referenzwährung, können die Rendite und Kosten aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger ausfallen.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Dieses Dokument dient nicht als Werbung für Anlagen oder als Verkaufsinstrument und stellt weder ein Angebot noch einen Versuch der Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für das hierin beschriebene Produkt dar. Ausschliessliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, einschliesslich der Statuten und der Jahres- und Halbjahresberichte). Dieser Bericht wurde anhand der Finanzinformationen in den Büchern und Aufzeichnungen des Unternehmens mit Stand zum Bilanzstichtag erstellt. Diese Informationen gelten als richtig, wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die Performance in der Vergangenheit dargestellt, welche jedoch kein Indikator für die künftige Entwicklung ist. In den dargestellten Performance-Angaben sind die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Für Handlungen basierend auf den hier bereitgestellten Informationen übernimmt das Unternehmen keine Haftung. Informationen zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem vollständigen, aktuellen Verkaufsprospekt.