

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR

Monatsbericht per 30. November 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

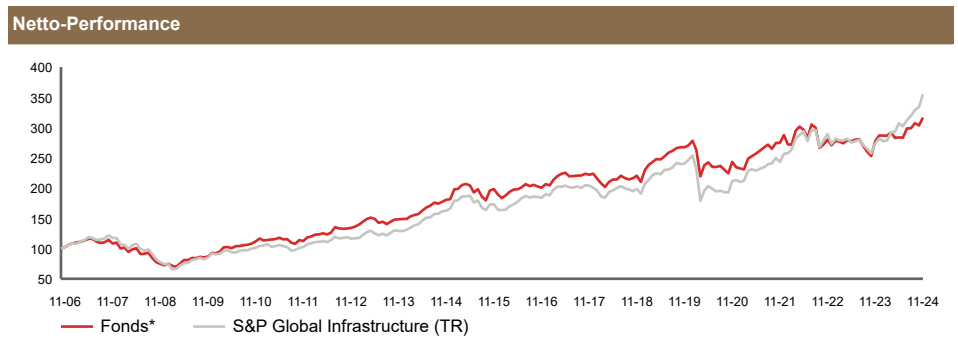
Im November setzten die globalen Aktienmärkte ihre robuste Performance fort, und im Fahrwasser des Wahlsiegs von Donald Trump markierten US-Aktien neue Höchststände. Die Anlegerinnen und Anleger sind optimistisch, dass die geplanten Steuersenkungen die Konjunktur ankurbeln werden. Gleichzeitig könnten die erwarteten höheren Zölle zu einer höheren Inflation, anziehenden Renditen von US-Treasuries und einem stärkeren US-Dollar führen.

In diesem Umfeld erzielte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund ein herausragendes Ergebnis. Dies war in erster Linie den Gewinnen im Pipelinesektor sowie in Bereichen mit Energiebezug zu verdanken. Zusätzliche Beiträge leistete der neu aufgenommene LTL-Sektor («Less Than Truckload»). Die Aktien von Versorgern erzielten ebenfalls eine gute Wertentwicklung. Sie profitierten von den geplanten Massnahmen der künftigen Trump-Regierung. Weil die Renditen der US-Treasuries anzogen, hatten andererseits zinsensensitivere Sektoren wie Funktürme und erneuerbare Energien Probleme.

Der Pipelinesektor entwickelte sich im November abermals sehr positiv. Massgeblich waren die Erwartungen einer energiefreundlichen Politik unter der neuen Regierung von Donald Trump, auch wenn die Ölpreise im Berichtsmonat relativ stabil blieben. Kinder Morgan, ein führender Pipelinebetreiber in den USA, verzeichnete die beste Performance. Die Aktie profitierte von den angehobenen Kurszielen mehrerer Analysten. Gleichzeitig stützt die hohe Energienachfrage – besonders durch Rechenzentren – weiter den Ausblick.

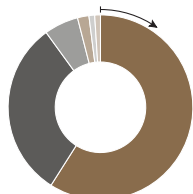
Auch der Strom- und Gasversorger Sempra leistete im Berichtsmonat einen starken Beitrag. Obwohl der Gewinnausweis des Unternehmens die Erwartungen verfehlte, bekräftigte Sempra seinen Ausblick für das Gesamtjahr und kündigte einen deutlichen Anstieg der Investitionen an. Dies wirkte sich positiv auf den Aktienkurs aus. Die Geschäftsführung unterstrich, dass die Versorgungssparte von Sempra in Texas, Oncor, die Investitionen um 40 bis 50 Prozent erhöhen will, um die wachsende Energienachfrage von Rechenzentren zu befriedigen. Mit dieser strategischen Initiative positioniert sich Sempra als eines der am schnellsten wachsenden Unternehmen im US-Versorgungssektor.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	23.10.2006
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 526.4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	09.09.2024
Ausgeschütteter Betrag	EUR 4.03
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	AOKET2
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.11.2024	EUR 175.25
Preis pro Anteil 31.10.2024	EUR 167.99
Veränderung (Total Return)	4.3%
Investitionsgrad	100%
Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Cellnex	7.69
American Tower	6.27
Vinci	6.06
Union Pacific	4.57
American Water Works	4.42
Total	29.01
Fondsallokation	

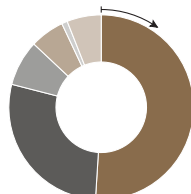


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.			
Fonds*	4.3	10.3	14.2	15.3	18.4	214.2	6.5			
S&P Global Infrastructure (TR)	6.3	26.0	29.8	46.0	47.5	253.8	7.2			
Netto-Performance in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds*	22.0	4.4	8.9	8.4	-6.1	28.8	-13.4	22.7	-5.9	6.0
S&P Global Infrastructure (TR)	29.9	-2.4	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*	10.0	12.3	16.1	13.7						
S&P Global Infrastructure (TR)	9.6	11.4	18.0	15.4						

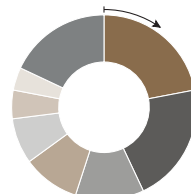
*Total Return



- Nordamerika 59%
- Kont. Europa 31%
- Grossbritannien 6%
- China 2%
- Australien 1%
- Rest der Welt 1%



- USD 51%
- EUR 28%
- CAD 8%
- GBP 6%
- AUD 1%
- Andere 6%



- Stromnetze 22%
- Masten 21%
- Eisenbahnen 12%
- Strassenbetreiber 10%
- Pipelines 8%
- Flughäfen 5%
- Wasser 4%
- Andere 18%

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, 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
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Schweiz

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

Investor Relations:
Partners Group AG
Nelson Takes
Unternehmer-Park 3
6340 Baar / Schweiz

T +41 (0)41 784 61 50
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 Zürich, 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.