

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. Mai 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 Mai verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine anhaltend starke Performance. Die sich verbessernden Konjunkturaussichten in Kombination mit den rückläufigen Staatsanleihenrenditen unterstützten die Märkte, trotz der durchwachsenden Signale aus den Inflationsdaten. Nach der ersten Zinssenkung durch die Europäische Zentralbank wird im restlichen Jahresverlauf mit einer weiteren Lockerung der Geldpolitik gerechnet, wobei sich die Zeitpunkte für Europa und die USA unterscheiden. Der Wert des Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund stieg leicht an, der Anstieg blieb allerdings moderat aufgrund der Underperformance von Abfallentsorgern und Eisenbahnen. Transportanlagen wie Flughäfen und Mautstrassen sowie Kommunikationsinfrastruktur wie Funkmasten und Rechenzentren wirkten sich jedoch positiv aus. Chinesische und europäische Aktien entwickelten sich überdurchschnittlich, während britische Aktien zurückblieben.

Im Mai verzeichneten chinesische Gasversorger wie China Resources Gas und ENN Energy eine starke Performance, gestützt durch die Andeutungen der chinesischen Regierung in Bezug auf eine Unterstützung der Erhöhung der Einspeisetarife. Diese positive Entwicklung dürfte zu verbesserten Margen innerhalb des Sektors führen, der in den letzten Jahren mit Herausforderungen bezüglich Preiserhöhungen konfrontiert war. Darüber hinaus trugen der zunehmende Optimismus der Analystinnen und Analysten sowie die historisch niedrigen Bewertungen im Berichtsmonat zu einer verbesserten Stimmung in Bezug auf chinesische Gasversorger bei.

Andererseits verzeichnete das britische Versorgungsunternehmen National Grid im Berichtsmonat einen Rückgang, nachdem es den Markt mit der Ankündigung einer Bezugsrechtsemission in Höhe von GBP 7 Mia. überrascht hatte. Das Unternehmen strebt eine Stärkung seiner Kapitalstruktur an, um ein mehrjähriges Investitionsprogramm in Höhe von GBP 60 Mia. zu finanzieren, das sich hauptsächlich auf Investitionen in Stromnetze konzentriert. Das Versorgungsunternehmen geht davon aus, dass das umfangreiche Investitionsprogramm in den nächsten fünf Jahren zu einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (Compound Annual Growth Rate, CAGR) von 10 % in Bezug auf seine regulierte Vermögensbasis beitragen wird. Die Nachrichten über die bevorstehenden britischen Parlamentswahlen sorgten für weitere Unsicherheit in Bezug auf in Grossbritannien kotierte Infrastrukturaktien.

Ferrovial, ein spanischer Betreiber von Mautstrassen und Flughäfen, übertraf die Erwartungen für das erste Quartal, was auf ein erhebliches Wachstum seiner in den USA verwalteten Strecken zurückzuführen ist. Das Unternehmen erzielte im ersten Quartal einen Anstieg des EBITDA für Mautstrassen um 38 % im Vorjahresvergleich, bedingt durch ein gestiegenes Verkehrsvolumen und höhere Mautgebühren. Es möchte im US-Markt weiter expandieren, indem die Kapazitäten bestehender Mautstrassen ausgebaut und neue Vermögenswerte erworben werden. Darüber hinaus verfügt Ferrovial seit dem Berichtsmonat über eine US-Börsenkotierung, um eine breitere Anlegerbasis zu gewinnen, da der Grossteil seiner Erträge aus US-Vermögenswerten stammt.

Fondsdaten

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 23.10.2006 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | EUR 1 Mio. |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 540.1 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 18.03.2024 |
| Ausgeschütteter Betrag | EUR 1.64 |
| Valoren-Nr. | 2673955 |
| ISIN | LU0263854407 |
| Bloomberg Ticker | PGLINIA LX |
| WKN | A0KET2 |

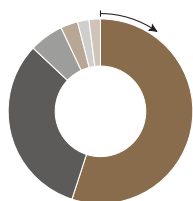
Preisentwicklung

| | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.05.2024 | EUR 160.88 |
| Preis pro Anteil 30.04.2024 | EUR 160.42 |
| Veränderung (Total Return) | 0.3% |
| Investitionsgrad | 99% |

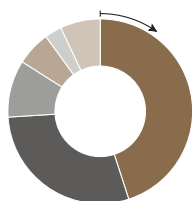
Top-5-Positionen

| in % des NAV | |
|----------------------|--------------|
| Cellnex | 7.63 |
| Vinci | 6.49 |
| American Tower | 6.15 |
| American Water Works | 4.57 |
| Terna | 4.09 |
| Total | 28.93 |

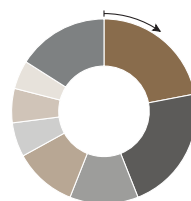
Fondsallokation



| | |
|-----------------|-----|
| Nordamerika | 55% |
| Kont. Europa | 32% |
| Grossbritannien | 6% |
| Australien | 3% |
| China | 2% |
| Rest der Welt | 2% |

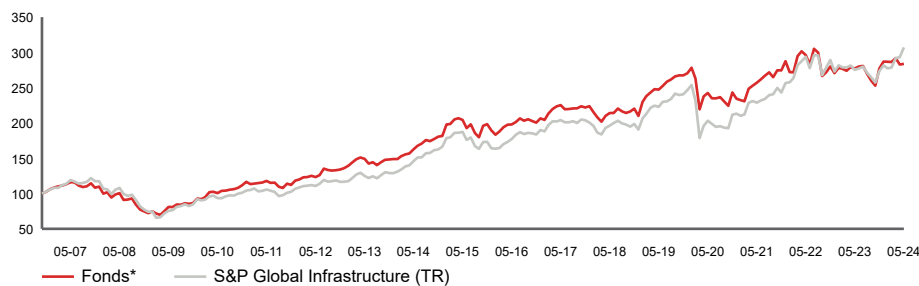


| | |
|--------|-----|
| USD | 45% |
| EUR | 29% |
| CAD | 10% |
| GBP | 6% |
| AUD | 3% |
| Andere | 7% |



| | |
|-------------------|-----|
| Stromnetze | 22% |
| Masten | 22% |
| Eisenbahnen | 12% |
| Strassenbetreiber | 11% |
| Pipelines | 6% |
| Wasser | 6% |
| Flughäfen | 5% |
| Andere | 16% |

Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | 0.3 | -1.1 | 2.3 | 10.4 | 14.7 | 181.6 | 6.1 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 4.7 | 9.1 | 11.5 | 34.2 | 37.8 | 206.2 | 6.6 |

| 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* | 10.6 | 12.3 | 16.0 | 13.8 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 10.2 | 11.5 | 17.9 | 15.5 |

*Total Return

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
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 Werbedokument. Das Ursprungsland des Fonds ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist die Credit Suisse (Schweiz) 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.