

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

Monatsbericht per 30. April 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.

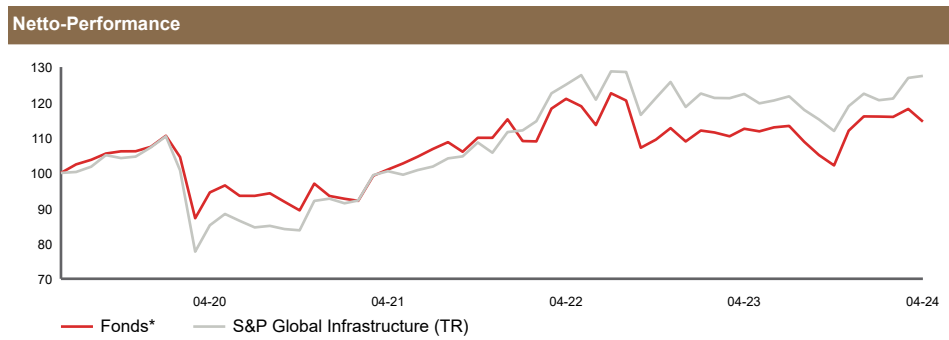
Monatskommentar

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten ihren ersten Monatsverlust in diesem Jahr, da die Anleger angesichts steigender Spannungen im Nahen Osten und in Erwartung einer restriktiven Zinspolitik zunehmend vorsichtiger agierten. Obwohl einige Inflationszahlen höher als erwartet ausfielen, wurden weiterhin starke Wirtschaftsdaten vorgelegt. Trotz robuster Wirtschaftsdaten gab der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Fund im Berichtsmonat nach, was in erster Linie auf die Performance der im Bereich Kommunikationsinfrastruktur angesiedelten US-Unternehmen zurückzuführen ist. Nichtsdestotrotz entsprachen die von den Portfoliounternehmen gemeldeten Ergebnisse für das erste Quartal den Erwartungen oder übertrafen diese sogar. Die meisten im Portfolio vertretenen Teilspektoren, darunter Schienenverkehr und Flughäfen, erlitten Kursverluste, obgleich die von ihnen gemeldeten Ergebnisse für das erste Quartal die Erwartungen übertrafen. Einzig Aktien aus China leisteten einen positiven Beitrag zur Performance des Portfolios.

Der chinesische Gasversorger ENN Energy verzeichnete im Berichtsmonat einen Wertzuwachs. Grund hierfür sind Spekulationen, dass die Nationale Entwicklungs- und Reformkommission lokale Behörden und grosse Gasversorger aufgefordert hat, die Preisobergrenzen für Haushalte bis September abzuschaffen. Derzeit müssen Versorger allen Haushalten Gas zu festen Tarifen anbieten und gleichzeitig den Brennstoff zu Marktpreisen einkaufen. Die vorgeschlagenen neuen Regeln würden es Versorgern erlauben, einen grösseren Teil der Kosten an die Haushalte weiterzugeben, was letztlich zu höheren Margen und Erträgen führen würde.

Die US-amerikanischen REITs im Bereich Kommunikationsinfrastruktur erlitten im Berichtsmonat Wertverluste, da die US-Renditen aufgrund der unerwartet hohen Inflationszahlen stiegen. Dies geschah trotz der unerwartet guten Ergebnisse von American Tower und Crown Castle im ersten Quartal sowie der den Erwartungen entsprechenden Ergebnisse von SBA Communications. American Tower rechnet für den Rest des Jahrzehnts mit einem mittleren bis hohen annualisierten Cashflow-Wachstum im einstelligen Bereich – eine Prognose, an der das Unternehmen seit mehreren Jahren festhält. Folglich werden die drei US-Funkturmbetreiber derzeit mit einem durchschnittlichen Kurs-FFO-Verhältnis von rund 15 gehandelt – beinahe ein Allzeittief seit der Umstellung auf REITs.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	27.06.2019
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 20 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 559.3 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	0.70
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	18.03.2024
Ausgeschütteter Betrag	EUR 1.01
Valoren-Nr.	44825476
ISIN	LU1910816096
Bloomberg Ticker	PGLICED LX
WKN	A2PAHB
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.04.2024	EUR 98.19
Preis pro Anteil 28.03.2024	EUR 101.27
Veränderung (Total Return)	-3.0%
Investitionsgrad	99%
Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Cellnex	7.30
Vinci	6.42
American Tower	5.69
American Water Works	4.56
Republic Services	4.06
Total	28.03

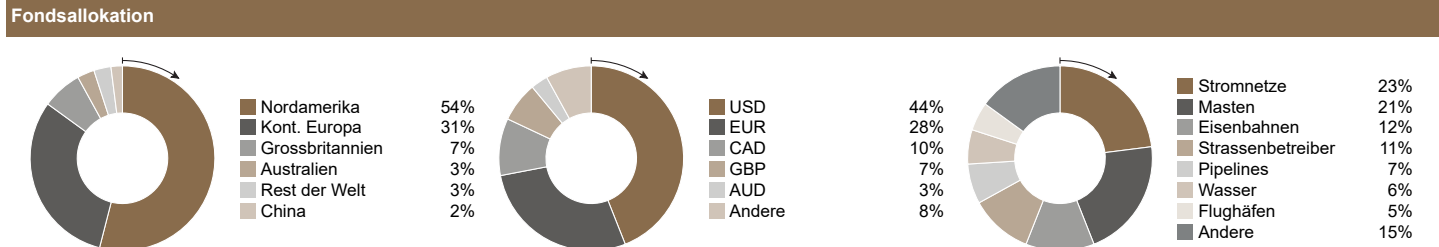


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-3.0	-1.3	1.8	13.4	-	14.5	2.8
S&P Global Infrastructure (TR)	0.5	4.1	4.2	26.9	-	27.4	5.1

Netto-Performance in %	2020	2021	2022	2023
Fonds*	-13.0	23.2	-5.4	6.5
S&P Global Infrastructure (TR)	-15.1	20.4	6.4	3.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	10.3	12.1	-	16.2
S&P Global Infrastructure (TR)	10.2	11.5	-	18.2

*Total Return



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Schweiz, Singapur. 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.