

PGLI Listed Infrastructure USD (X - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD

Monatsbericht per 31. März 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 März zeigten die globalen Aktienmärkte weiterhin eine starke Performance – mehrere Indizes erreichten neue Höchststände. Obwohl sich die Inflation hartnäckig hält, werden in den USA und in Europa Zinssenkungen erwartet, was den Märkten Auftrieb gab. So verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund im Berichtsmonat einen Wertzuwachs. Die im Vergleich zum Benchmark unterdurchschnittliche relative Performance war hauptsächlich auf eine Übergewichtung im Bereich Kommunikationsinfrastruktur zurückzuführen, der von der anhaltenden Zinsunsicherheit belastet wurde, und auf eine Untergewichtung von Energiepipelines. Abgesehen von China verzeichneten alle Regionen im Monat eine positive Performance.

Im Pipeline-Sektor glänzte Williams im Berichtsmonat als Top-Performer. Der US-Pipeline-Betreiber sorgte zwar nicht für neue Schlagzeilen, aber die Williams-Aktie setzte ihre positive Kursentwicklung seit der Veröffentlichung der soliden Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2023 im letzten Monat fort. Analysten hoben das Kursziel für Williams aufgrund der robusten Gasnachfrage und der Übernahme von Equitrans Midstream durch das Energieunternehmen EQT Corp an, durch die eine mit der Transaktion verbundene Ungewissheit für Williams entfällt.

Auf der anderen Seite verzeichnete der US-Rechenzentrumsbetreiber Equinix im Berichtsmonat einen Rückgang, nachdem der aktivistische Leerverkäufer Hindenburg eine Short-Position ankündigte und dem Unternehmen manipulative Rechnungslegung unterstellte. Dennoch war die anfängliche Marktreaktion relativ gedämpft, wobei einige Analysten den Bericht zurückwiesen. Am selben Tag wurde die Aktie von Oppenheimer sogar heraufgestuft. Insgesamt betrachten wir die Vorwürfe nicht als besorgniserregend und behalten eine positive Prognose für das Unternehmen bei.

Die Flughafen Zürich AG kündigte sehr gute Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2023 an und gab einen positiven Ausblick auf das Jahr 2024 sowie eine Erhöhung der Dividenden um mehr als 50 % gegenüber dem Vorjahr bekannt. Das Unternehmen geht davon aus, dass sich der Flugverkehr im Jahr 2024 wieder auf rund 95 % des Niveaus von 2019 erholen und damit die bisherigen Markterwartungen übertreffen wird. Darüber hinaus erwägen die Schweizer Aufsichtsbehörden die Einführung einer Regelung, die Anpassungen für Renditeausfälle oder -überschüsse aus früheren Jahren in den Folgejahren gestatten würde. Dies könnte dem Unternehmen aufgrund der schwachen Entwicklung während der Pandemie einen nachträglichen Aufschwung bescheren.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	07.11.2022
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 10 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 638.4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	0.90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	18.03.2024
Ausgeschütteter Betrag	USD 1.15
Valoren-Nr.	122339734
ISIN	LU2545186038
Bloomberg Ticker	PGLILXU LX
WKN	A3D25Z

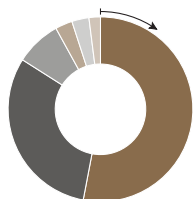
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 28.03.2024	USD 112.44
Preis pro Anteil 29.02.2024	USD 111.57
Veränderung (Total Return)	1.8%
Investitionsgrad	99%

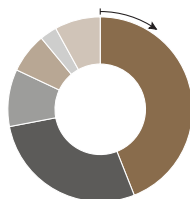
Top-5-Positionen

	in % des NAV
Cellnex	7.15
Vinci	6.64
American Tower	6.03
American Water Works	4.20
CMS Energy	4.09
Total	28.11

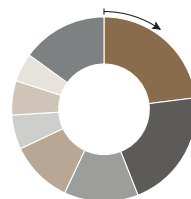
Fondsallokation



Nordamerika	53%
Kont. Europa	31%
Grossbritannien	8%
Australien	3%
Rest der Welt	3%
China	2%

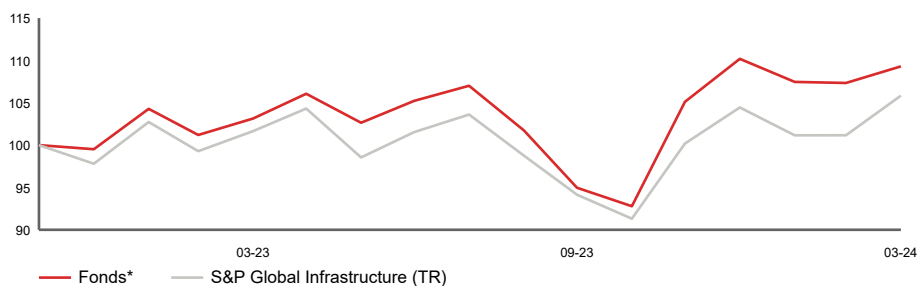


USD	44%
EUR	28%
CAD	10%
GBP	7%
AUD	3%
Andere	8%



Stromnetze	23%
Masten	21%
Eisenbahnen	13%
Strassenbetreiber	11%
Pipelines	6%
Wasser	6%
Flughäfen	5%
Andere	15%

Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	1.8	-0.8	6.0	-	-	16.9	11.9
S&P Global Infrastructure (TR)	4.6	1.3	4.1	-	-	13.6	9.6

Netto-Performance in %	2023
Fonds*	7.0
S&P Global Infrastructure (TR)	3.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	12.0	-	-	13.3
S&P Global Infrastructure (TR)	11.5	-	-	12.0

*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, 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.