

PGLI Listed Infrastructure EUR (U - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 30. Juni 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 Juni setzten die globalen Aktienmärkte trotz der nicht nachlassenden Inflation und der volatilen Renditen von US-Staatsanleihen ihre starke Performance fort. Es wird davon ausgegangen, dass die US-Notenbank Fed in der zweiten Jahreshälfte mindestens eine Zinssenkung vollziehen wird. Die robuste Performance der breiteren Aktienmärkte wurde vor allem durch die anhaltende Stärke einiger ausgewählter Large-Cap-Technologieunternehmen angetrieben, wobei allein fünf Titel in der ersten Jahreshälfte 60 % zur Rendite des S&P 500 von 14 % beitrugen. Demgegenüber stand der Infrastruktursektor im Berichtsmonat vor Herausforderungen, was zu leicht negativen Renditen für den Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund und den Benchmark führte. Während Flughäfen und Abfallentsorger aufgrund einer robusten Nachfrage und der Preisdisziplin eine starke Performance verzeichneten, gingen zinsensitive Sektoren wie Versorger und Kommunikationsinfrastruktur angesichts der Renditevolatilität zurück. Auf regionaler Ebene entwickelten sich Grossbritannien und die Schwellenländer überdurchschnittlich, während europäische Aktien aufgrund der politischen Unsicherheit und der bevorstehenden Wahlen zurückblieben.

Im Juni verzeichnete der brasilianische Eisenbahnbetreiber Rumo trotz schwieriger Wetterbedingungen in der Region Rio Grande etwas höher als erwartet ausgefallene Frachtvolumen für Mai. Das Unternehmen ist nun auf gutem Weg, sein angestrebtes Gesamtjahresvolumen mit einem Anstieg von rund 5 % im Vorjahresvergleich zu erreichen. Die Bewertung ist mit einem Trading-Multiple von 7,0x EV/EBITDA für das Geschäftsjahr 2024E attraktiv und bietet einen Abschlag von 30 % gegenüber den historischen Niveaus.

Der französische Mautstrassenbetreiber Vinci hingegen verzeichnete im Berichtsmonat einen Rückgang nach dem Ausgang der französischen EU-Wahlen und der anschließenden Ankündigung einer Parlamentswahl durch Präsident Macron. Da mehr als 50 % der französischen Stimmen bei den EU-Wahlen an extrem rechte und linke Parteien gingen, überraschte Macron die Märkte mit der Ankündigung vorgezogener Parlamentswahlen, wodurch die Volatilität stark anstieg. Ein erheblicher Teil französischer Aktien, insbesondere solche mit Inlandsengagement, verzeichnete eine Verkaufswelle, da die Anlegerinnen und Anleger auf weitere Klarheit in den kommenden Wochen warten.

Ferner erholte sich der britische Netzbetreiber National Grid von dem Rückgang im Mai, nachdem das Unternehmen unerwartet eine Bezugsrechtsemission in Höhe von GBP 7 Milliarden bekannt gegeben hatte. Obwohl der Markt zunächst negativ reagierte, konnte die Aktie nun rund die Hälfte des Rückgangs wieder wettmachen, und einige Analystinnen und Analysten haben ihr Rating der Aktie erhöht. Das Unternehmen strebt eine Verbesserung seiner Kapitalstruktur an, um sein mehrjähriges Investitionsprogramm in Höhe von GBP 60 Milliarden zu finanzieren, das hauptsächlich auf Investitionen in Stromnetze ausgerichtet ist. Der Versorger geht davon aus, dass das bedeutende Investitionsprogramm in den nächsten fünf Jahren zu einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von 10 % in Bezug auf seine regulierte Vermögensbasis führen wird.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	27.06.2019
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 20 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 529.0 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

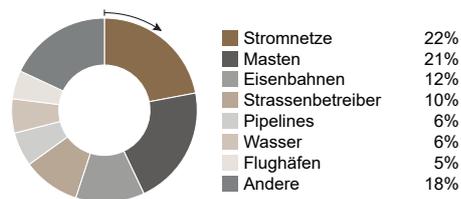
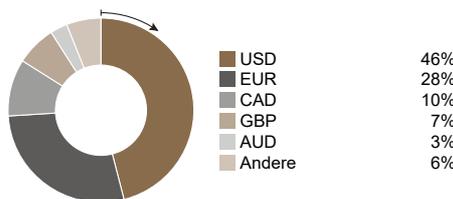
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 28.06.2024	EUR 98.39
Preis pro Anteil 31.05.2024	EUR 98.52
Veränderung (Total Return)	-0.1%
Investitionsgrad	99%

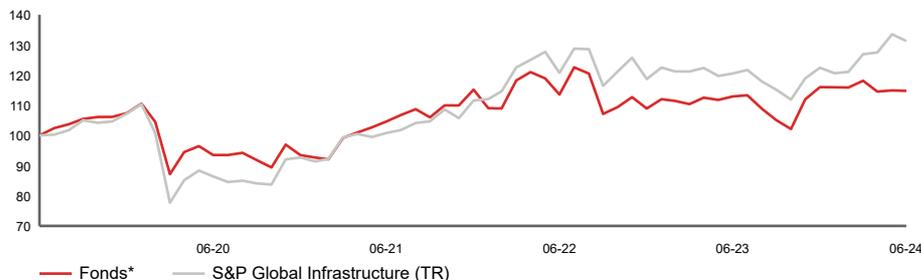
Top-5-Positionen

in % des NAV	
Cellnex	7.48
Vinci	6.17
American Tower	6.14
American Water Works	4.55
Aena	4.11
Total	28.45

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-0.1	-1.1	1.6	9.7	-	14.8	2.8
S&P Global Infrastructure (TR)	-1.7	7.2	8.9	30.3	-	31.2	5.6

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*	10.7	12.3	-	16.0
S&P Global Infrastructure (TR)	10.3	11.5	-	18.0

*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.