

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. Mai 2023

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 im Mai Zuwächse dank der starken Performance US-amerikanischer Large-Cap-Technologieunternehmen. Diese war auf die Begeisterung der Anleger/innen über die Aussichten im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) zurückzuführen. Zwar sorgte der drohende Zahlungsausfall der USA für Ungewissheit und damit für eine erhöhte Volatilität, doch wenige Tage vor Fristablauf wurde eine Einigung über die Anhebung der Schuldenobergrenze erzielt. In diesem Umfeld blieb der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Fund stabil und entwickelte sich besser als die Benchmark. Rechenzentren waren der leistungsstärkste Sektor, da generative KI-Anwendungen - zusätzlich zum langfristigen Wachstum im Bereich Colocation & Interconnection - die Nachfrage nach Rechenzentrumskapazität erhöhen dürften. Pipelines hingegen entwickelten sich schwach, da niedrigere Rohstoffpreise sowie Wachstumsbedenken die Stimmung in diesem Sektor belasteten. Brasilianische Aktien gehörten im Berichtsmonat zu den Spitzenreitern. Dies ist auf den langsameren Inflationsanstieg in Brasilien und den Optimismus in Bezug auf eine mögliche Lockerung der Geldpolitik zurückzuführen. Die neue Regierung intensivierte zudem den Druck, die Zinssätze zu senken, was Infrastrukturtiteln zugutekäme.

Der brasilianische Eisenbahnbetreiber Rumo zählte im Mai zu den erfolgreichsten Unternehmen und legte starke Zahlen für das erste Quartal vor, insbesondere dank höherer Tarife, die im Jahresvergleich um 28 % stiegen. Wir sind davon überzeugt, dass Rumo dank seiner starken Wettbewerbsposition die Preise künftig erhöhen und gleichzeitig die Volumina steigern kann. Darüber hinaus dürfte die brasilianische Sojabohnen- und Maisproduktion, die rund 70 % der Volumina von Rumo ausmachen, 2023 in zweistelliger Höhe wachsen.

Der kanadische Pipeline-Betreiber Enbridge hingegen schnitt trotz solider Zahlen für das erste Quartal und eines Early-Stage Agreement mit Verladern über sein größtes Pipeline-System Mainline schwach ab. Die Aktien von Enbridge litten unter sinkenden Rohstoffpreisen und makroökonomischen Bedenken. Da die Ölpreise volatil bleiben dürften, bevorzugen wir Gaspipelinebetreiber, zumal die Gasnachfrage tendenziell weniger stark vom Konjunkturzyklus abhängt und von den steigenden LNG-Exporten profitiert.

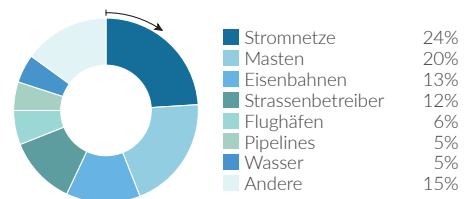
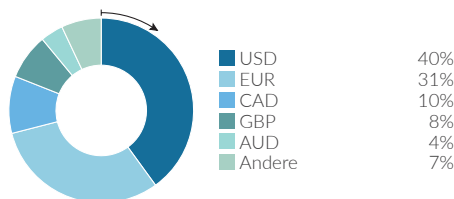
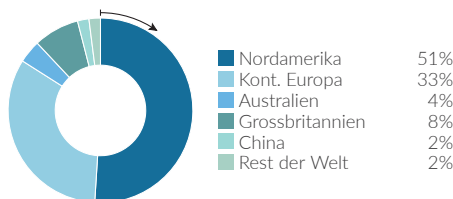
Ein weiterer starker Performer im Mai war CTEEP. Der brasilianische Stromnetzbetreiber steigerte den Umsatz und das EBITDA im Vorjahresvergleich um 25 % bzw. 39 %. Das Versorgungsunternehmen stockt sein Capex-Programm sowohl bei Greenfield-Projekten als auch bei der Netzverstärkung weiter auf, und hält dabei an seiner Kostendisziplin und einer umsichtigen Finanzstruktur fest.

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 724.0 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	08.03.2023
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.23
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	AOKET2

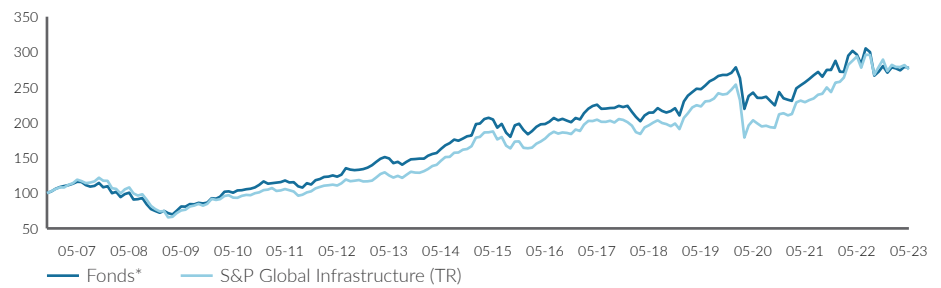
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.05.2023	EUR 162.11
Preis pro Anteil 28.04.2023	EUR 163.24
Veränderung (Total Return)	-0.7%
Investitionsgrad	100%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Cellnex	7.59
Vinci	6.82
American Tower	5.11
American Water Works	4.59
Terna-Rete Elettrica Nazionale	4.56
Total	28.67

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-0.7	2.4	-6.4	14.3	29.5	175.2	6.3
S&P Global Infrastructure (TR)	-2.2	0.9	-6.3	35.5	40.3	174.5	6.3

Netto-Performance in %	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds*	9.4	22.0	4.4	8.9	8.4	-6.1	28.8	-13.4	22.7	-5.9
S&P Global Infrastructure (TR)	10.4	29.9	-2.4	16.4	5.5	-5.1	30.8	-15.1	20.4	6.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	14.6	13.3	15.8	13.9
S&P Global Infrastructure (TR)	13.0	13.4	17.8	15.7

*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.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - EUR (I - Dist.)

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Mai 2023

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 Werbeprospekt. 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.



Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS