

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

PGLI Listed Infrastructure EUR (U - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 30. April 2022

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 Aktienmärkte blieben im April weiter unbeständig, da die Sorge der Anleger sich um steigende Inflation, höhere Zinsen und schleppenderes Wachstum drehten. Makroökonomische Sorgen überschatteten die solide Berichtssaison im ersten Quartal, in der die meisten Ergebnisse über den Prognosen lagen. Auch die Zinserwartungen stiegen im Monatsverlauf deutlich und die zehnjährige US-Rendite erreichte fast 3%. Trotz der Unsicherheit des Makroumfeldes entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure positiv. Innerhalb des Transportsektors waren Mautstrassen der stärkste Teilsektor, da Betreiber weiterhin von hohem Verkehrsaufkommen und inflationsgebundenen Tarifen profitieren. Der Schienenverkehr andererseits entwickelte sich schlecht, da die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und der angespannte Arbeitsmarkt den Anlegern Sorge bereiteten. Regional betrachtet leistete Australien positive Beiträge, während China und die Schwellenländer sich weiter schwach entwickelten.

Eine der besten Wertentwicklungen verzeichnete der europäische Mautstrassenbetreiber Atlantia. Das Unternehmen erhielt ein Übernahmeangebot von seinem grössten Aktionär, der Benetton-Familie, in einem Konsortium mit Blackstone. Das Angebot kam kurz nach der Realisierung von Atlantias Veräusserung von Aspi, seiner italienischen Mautstrassentochtergesellschaft, und bot einen Aufschlag von 24% auf den unbeeinflussten Aktienkurs. Die meisten Analysten gehen nun davon aus, dass die Aktionäre das aktuelle Angebot aufgrund des grossen vorhandenen Anteils an Atlantia annehmen werden.

Im Gegensatz dazu konnte das grösste US-Schienenverkehrsunternehmen Union Pacific trotz solider Ergebnisse im ersten Quartal nicht überzeugen. Die angespannte Arbeitsmarktlage sowie die Netzwerküberlastung in Hafennähe aufgrund hoher Frachtaufkommen wirken sich auf das Unternehmen aus. Wir behalten unsere positive Einschätzung von Union Pacific bei, da sowohl Preise als auch Rohstoffvolumina unverändert robust sind.

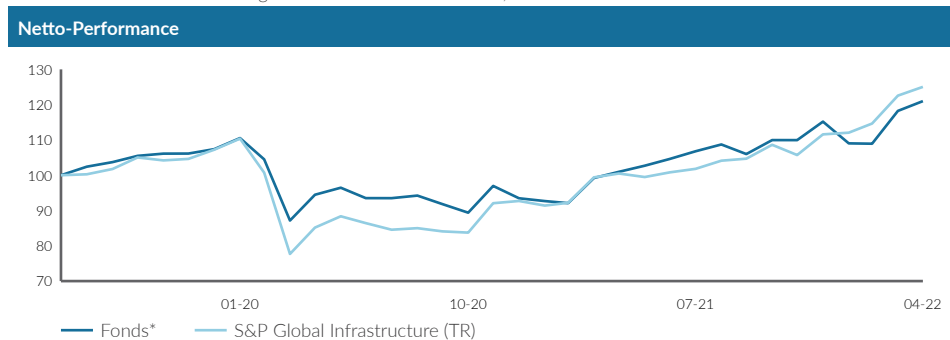
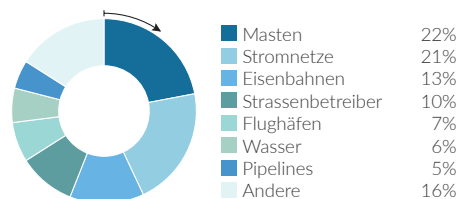
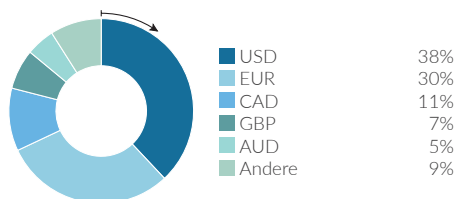
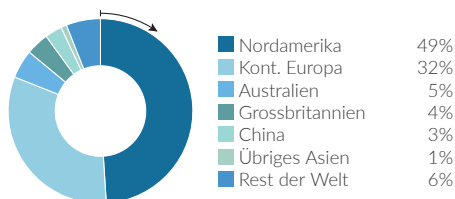
Der australische Mautstrassenbetreiber Transurban schliesslich verzeichnete eine gute Entwicklung, da sich der Verkehr im März trotz ungünstiger Wetterlagen weiter verbesserte. Obwohl Transurban hinter seinen europäischen Mitbewerbern hinterherhinkt, besteht die Möglichkeit einer weiteren Normalisierung der Verkehrslage in Australien, sobald lokale Beschränkungen gelockert werden. Zudem profitiert der Mautstrassenbetreiber von vollem Inflationsschutz sowie noch lange bestehenden Konzessionen, welche zentrale Positivfaktoren für den Titel sind.

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 873.3 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	0.70
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	21.03.2022
Ausgeschütteter Betrag	EUR 1.86
Valoren-Nr.	44825476
ISIN	LU1910816096
Bloomberg Ticker	PGLICED LX
WKN	A2PAHB

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.04.2022	EUR 111.34
Preis pro Anteil 31.03.2022	EUR 108.79
Veränderung (Total Return)	2.3%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Cellnex	7.25
Vinci	6.83
American Tower	5.23
Crown Castle International	4.73
American Water Works	4.52
Total	28.56

Fondsallokation



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	2.3	5.0	19.8	-	-	21.0	7.0
S&P Global Infrastructure (TR)	2.0	12.1	24.4	-	-	25.0	8.2

Netto-Performance in %	2020	2021
Fonds*	-13.0	23.2
S&P Global Infrastructure (TR)	-15.1	20.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	10.3	-	-	18.1
S&P Global Infrastructure (TR)	10.7	-	-	21.6

*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 Berchtold
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 97
listedinvestments@partnersgroup.com

Kopien des Prospekts (inkl.Satzung), wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich., bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Information Document (KIID) oder 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/de.html> oder bei der Vertreterin in der Schweiz erhältlich. Das KIID/KID ist in English verfügbar; der Prospekt ist in English verfügbar. Der Manager des alternativen Investmentfonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen über die Vermarktung der Aktien/ Anteile eines Fonds zu kündigen und Registrierungen oder den Versand von Mitteilungen an die lokale Aufsichtsbehörde einzustellen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte bei Anlagen in Luxemburg ist unter [cssf.lu/en/consumer/](https://www.csf.lu/en/consumer/) abrufbar; gegebenenfalls gelten lokale Gesetze über Anlegerrechte.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Dieses Dokument ist nicht als Anlagewerbung oder Verkaufsprospekt gedacht und stellt weder eine Offerte noch den Versuch der Aufforderung zur Offertenstellung für das hier beschriebene Produkt dar. Grundlage des Kaufs von Aktien des Fonds sind ausschliesslich der Verkaufsprospekt einschl. Satzung sowie die Jahres- /Halbjahresberichte. Dieser Bericht wurde unter Verwendung von Finanzdaten erstellt, die den Büchern und sonstigen Aufzeichnungen des Unternehmens per Berichtsdatum entnommen wurden. Wir sind von der Richtigkeit der Daten überzeugt, sie wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die bisherige Performance beschrieben, die nicht unbedingt ein Indikator für künftige Ergebnisse sein muss. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Haftung des Unternehmens für Handlungen, die auf der Grundlage der zur Verfügung gestellten Informationen vorgenommen werden, ist ausgeschlossen. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

