

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

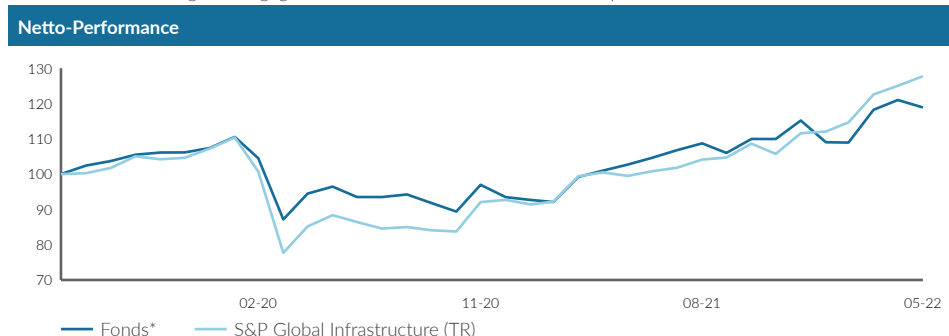
Die globalen Aktienmärkte präsentierten sich im Mai weiterhin schwach, was primär auf makroökonomische Faktoren zurückzuführen war. Zwar fiel die US-Arbeitslosenquote im Monatsverlauf und die Frachtströme blieben stabil, doch zwei wichtige Nachrichten schwächten dennoch die globale Konjunkturstimmung. Erstens befeuerte die Drosselung der russischen Gaslieferungen an Deutschland die Energiepreise – und das Verbot von Weizenexporten aus Indien dürfte eine ähnliche Eskalationswirkung auf die Inflation bei Nahrungsmittelpreisen entfalten. Zweitens stieg das Volumen der US-Privatkredite auf einen Rekordwert von über USD 50 Mia., was sich ebenfalls negativ auf das Konsumentenvertrauen in die Konjunktur auswirkte. Positiv ist zu vermerken, dass China einige Lockdown-Massnahmen gelockert hat, sodass an den nationalen Aktienmärkten einige der Verluste aus dem bisherigen Jahresverlauf verringert werden konnten. In diesem für Aktien volatilen Monat konnte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure weiterhin mehr Stabilität bieten, gab im Monatsverlauf jedoch leicht nach. Energie-Pipelines entwickelten sich – auch wegen der russischen Exportbeschränkungen – im Monatsverlauf weiterhin am besten, während Transportinfrastruktur enttäuschte. Regional betrachtet verzeichneten chinesische Aktien den grössten Wertzuwachs, während ihre europäischen und britischen Pendants sich schwach entwickelten. Die Aufwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro um etwa 2 % im Monatsverlauf wirkte sich ebenfalls auf die Entwicklung des Fonds aus.

Auf Portfolioebene zählte der US-Gaspipelinebetreiber Williams Cos zu den Unternehmen mit der besten Performance. Der Energiesektor entwickelte sich im Mai weiter ausgesprochen positiv: Kein anderer Sektor hat in diesem Jahr eine so starke Performance gezeigt. Insbesondere Williams Cos generierte dank seiner robusten Leistung im ersten Quartal 2022 eine solide Rendite und korrigierte seine Prognose für 2022 leicht nach oben. Der Free Cashflow dürfte in diesem Jahr trotz gestiegener Wachstumsinvestitionen ebenfalls positiv ausfallen. Die Aktien nordamerikanischer Eisenbahngesellschaften wie Union Pacific und CSX haben die Performance des Fonds dagegen negativ beeinflusst. Beide US-Unternehmen entwickelten sich im Mai schwach, wie andere Aktien im Bereich Frachttransportinfrastruktur auch. Der Schienenverkehr wird im Allgemeinen jedoch als wirtschaftlich widerstandsfähiger eingeschätzt, da er gegenüber Lastkraftwagen starke Wettbewerbsvorteile aufweist. Bis Ende April musste der Schienenverkehr auch tatsächlich weniger Einbussen hinnehmen. Als die Anleger im Mai jedoch in andere Transportinfrastruktur umschichteten, darunter Logistik, verzeichnete der Sektor gewisse Verluste. Und auch wenn Eisenbahngesellschaften nicht immun gegen Konjunkturzyklen sind, bleiben wir dennoch überzeugt, dass sie ihre starke Preissetzungsmacht gegenüber anderen Formen des Frachttransports bewahren werden.

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 828.2 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 31.05.2022	EUR 109.40
Preis pro Anteil 29.04.2022	EUR 111.34
Veränderung (Total Return)	-1.7%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Cellnex	7.11
Vinci	6.85
American Tower	5.46
Crown Castle International	4.68
American Water Works	4.54
Total	28.64



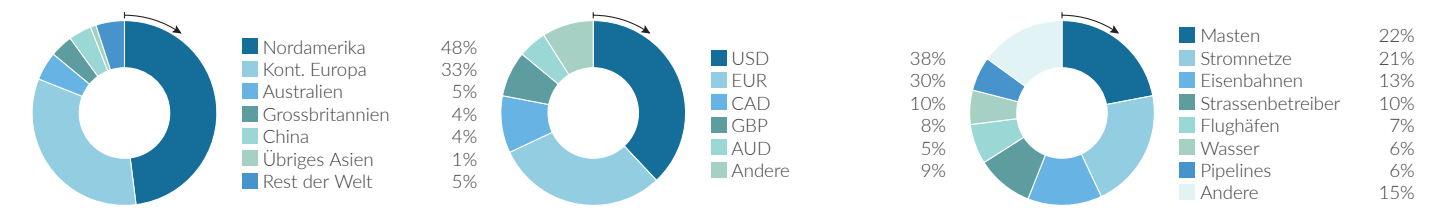
Net-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-1.7	3.2	15.8	-	-	18.9	6.1
S&P Global Infrastructure (TR)	2.1	14.5	28.4	-	-	27.7	8.7

Net-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*	11.3	-	-	18.1
S&P Global Infrastructure (TR)	11.0	-	-	21.4

*Total Return

Fondsallokation



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

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 Investor 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/en.html> oder bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich. Das KIID/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.

