

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

Der Fonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure hat im November die beste Monatsperformance seit seiner Auflegung verzeichnet und sowohl seinen Benchmark als auch den MSCI World um mehr als 360 Basispunkte (Bp.) übertroffen. Die negative Stimmung in Bezug auf Infrastrukturaktien in den letzten drei Monaten erwies sich als ungerechtfertigt. Fast alle unsere Portfoliounternehmen wiesen im dritten Quartal Erträge aus, die den Markterwartungen entsprachen oder darüber lagen. Die rückläufigen Renditen begünstigten die Infrastruktur auch im weiteren Sinne, insbesondere die stärker zinsensensitiven Teilssektoren wie Funktürme, auf die nahezu die Hälfte der Gewinne des Monats entfiel. Geografisch gesehen leisteten sowohl Europa als auch Nordamerika einen positiven Beitrag, während China als einzige Region negativ abschnitt. Die Aktienmärkte schlossen den Monat im Allgemeinen ebenfalls stark im Plus, da die Renditen von Staatsanleihen aufgrund schwächerer Inflationsdaten in den USA und in Europa zurückgingen. In der Folge rechnen die Anlegerinnen und Anleger damit, dass die Federal Reserve im ersten Halbjahr 2024 zur Senkung der Zinsen übergehen und somit das Ende des aktuellen Zinserhöhungszyklus einläuten wird. Gleichzeitig bleibt die US-Wirtschaft widerstandsfähig, zumal das BIP im dritten Quartal auf 5,2 % nach oben korrigiert wurde und sich eine weiterhin robuste Anlagen- und Konsumaktivität abzeichnet.

Auf Portfolioebene erzielte im November Cellnex die beste Wertentwicklung. Der grösste Funkturbetreiber Europas stärkt seine Bilanz erfolgreich und strebt unter dem neuen CEO Marco Patuano eine Steigerung der Aktionärsrenditen an. Das Unternehmen plant, seine Verschuldungsquote durch die Monetarisierung von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Vermögenswerten in den nächsten Monaten zu reduzieren. Die Ergebnisse von Cellnex für das dritte Quartal zeigten einen Umsatz- und EBITDA-Anstieg im zweistelligen Bereich sowie positive freie Cashflows.

Der US-Funkturbetreiber SBA Communications erzielte seit der Aufnahme in unser Portfolio eine starke Performance. Im Berichtsquartal verzeichnete das Unternehmen ein Wachstum von 7 % im Vorjahresvergleich bei den Adjusted Funds from Operations (AFFO). Zudem hob es die Prognose für das Gesamtjahr an. Die strikte Kapitalallokationspolitik des Unternehmens, die weiterhin auf Makro-Sendemasten ausgerichtet ist, und die Ausschüttung nahezu aller überschüssigen Barmittel an die Aktionäre dürften unseres Erachtens zu höheren Renditen im Vergleich zu Mitbewerbern führen.

Der spanische Flughafenbetreiber Aena lieferte ebenfalls eine starke Performance. Das Unternehmen geht für 2023 von einem Passagieraufkommen über dem Niveau von 2019 aus. Ein Faktor, der dies begünstigt, ist der Fokus von Aena auf den Freizeit- und Kurzstreckenverkehr. Das Management plant, Anfang 2024 neue mittelfristige Ziele festzulegen, da der Flughafenbetreiber nach mehreren Jahren des Covid-bedingten Gegenwinds zu einem normalisierten Betriebsniveau zurückfand.

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 615.5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	0.70
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	13.09.2023
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.00
Valoren-Nr.	44825476
ISIN	LU1910816096
Bloomberg Ticker	PGLICED LX
WKN	A2PAHB

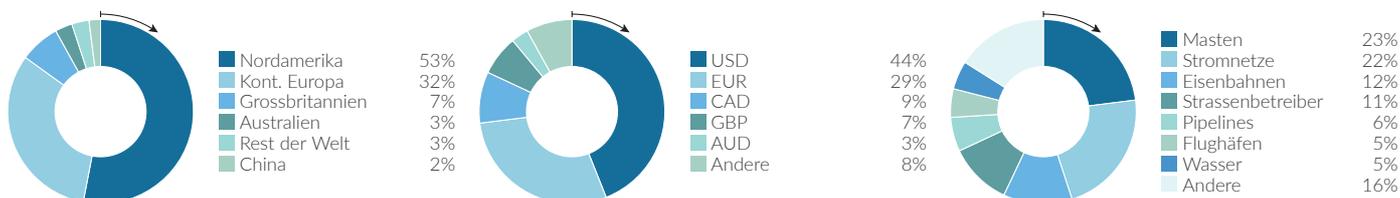
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 30.11.2023	EUR 96.97
Preis pro Anteil 31.10.2023	EUR 88.44
Veränderung (Total Return)	9.6%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Cellnex	7.65
Vinci	6.60
American Tower	6.36
American Water Works	4.27
Union Pacific	4.09
Total	28.97

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	9.6	2.8	-0.6	15.5	-	12.0	2.6
S&P Global Infrastructure (TR)	6.3	0.2	-5.5	29.2	-	18.9	4.0

Netto-Performance in %	2020	2021	2022
Fonds*	-13.0	23.2	-5.4
S&P Global Infrastructure (TR)	-15.1	20.4	6.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.6	12.3	-	16.7
S&P Global Infrastructure (TR)	10.9	11.7	-	18.8

*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.

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

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