

PGLI Listed Infrastructure EUR (U - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 29. Februar 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

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund verzeichnete im Februar eine stabile Performance und übertraf weiterhin seinen Benchmark. Mehrere Portfoliounternehmen gaben für das vierte Quartal positive Ergebnisse bekannt und wiesen starke Fundamentaldaten in den meisten Infrastruktursektoren auf. Das makroökonomische Umfeld bleibt jedoch ungewiss, da sich die steigenden Staatsanleihenrenditen in Europa und in den USA auf die Bewertung von Anlagen mit längeren Laufzeiten – z. B. in den Bereichen Funkmasten und Versorger – auswirken. Während die breiteren Aktienmärkte insbesondere aufgrund von Large-Cap-Technologieunternehmen und der Begeisterung der Anlegerschaft für künstliche Intelligenz eine positive Performance verzeichneten, werden börsennotierte Infrastrukturtitel weiterhin mit einem Abschlag gegenüber breiteren Indizes und historischen Multiples gehandelt. Abfallentsorger, Rechenzentren und Flughäfen leisteten die grössten Beiträge zur Wertentwicklung auf Sektorebene, während Funkmasten und Versorger zurückblieben. Nordamerika übertraf Europa, wobei die US-Wirtschaft und der US-Arbeitsmarkt robust blieben.

Abfallentsorgungsunternehmen, darunter Waste Management und Republic Services, zählten im Februar zu den Positionen mit der besten Performance. Die Unternehmen verzeichneten bessere Margen und eine höhere Profitabilität der Einheiten aufgrund der niedrigeren Inflation. 2023 erzielten Waste Management und Republic Services einen EBITDA-Anstieg von 7 % bzw. 13 % und verbesserten damit die Rentabilität, während sie gleichzeitig das Umsatzwachstum aufrechterhielten. Darüber hinaus haben beide Unternehmen konsequent gezeigt, dass sie in der Lage sind, die Preise über die Inflation anzuheben, was auf ein Potenzial für weitere Margenerhöhungen in der Zukunft hindeutet.

Europäische Funkmastenunternehmen, darunter Cellnex und Inwit, verzeichneten im Laufe des Monats einen Rückgang der Aktienkurse aufgrund des Anstiegs von Staatsanleihenrenditen, wobei es keine unternehmensspezifischen negativen Nachrichten gab. Gegen Monatsende gab Cellnex seine Ergebnisse für das vierte Quartal bekannt, die den Erwartungen entsprachen. Der nächste wichtige Katalysator für das Unternehmen wird der Capital Markets Day sein, der im März stattfindet und in dessen Rahmen das neue Management-Team den strategischen Plan und neue Finanzziele präsentieren wird.

Schliesslich veröffentlichte Equinix, der führende globale Rechenzentrumsbetreiber, seine Ergebnisse für das vierte Quartal, welche die Erwartungen übertrafen und einen guten Ausblick für 2024 umfassten. Das Unternehmen erwartet ein anhaltendes Wachstum der AFFO pro Aktie von 8–10 % im Jahr 2024, wobei Preiserhöhungen und Margenverbesserungen, insbesondere aufgrund niedrigerer Energiekosten, die Haupttreiber sein dürften. Gemäss unserer Einschätzung dürften vor allem Rechenzentrumsbetreiber von KI-bezogenen Anwendungen profitieren, und wir stufen Equinix als qualitativ hochwertigsten globalen Rechenzentrumsbetreiber ein.

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 592.8 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

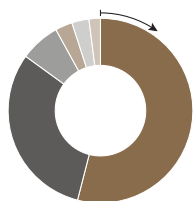
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 29.02.2024	EUR 100.35
Preis pro Anteil 31.01.2024	EUR 100.43
Veränderung (Total Return)	-0.1%
Investitionsgrad	99%

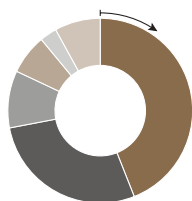
Top-5-Positionen

	in % des NAV
Cellnex	7.25
Vinci	6.60
American Tower	6.04
Republic Services	4.08
Union Pacific	4.07
Total	28.04

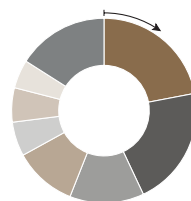
Fondsallokation



Nordamerika	54%
Kont. Europa	31%
Grossbritannien	7%
Australien	3%
Rest der Welt	3%
China	2%

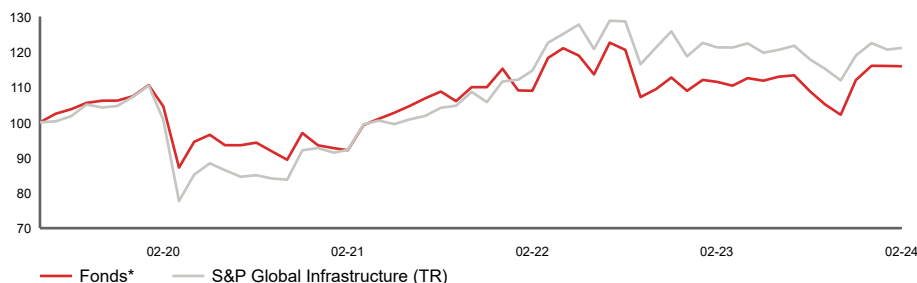


USD	44%
EUR	28%
CAD	10%
GBP	7%
AUD	3%
Andere	8%



Stromnetze	22%
Masten	21%
Eisenbahnen	13%
Strassenbetreiber	11%
Pipelines	6%
Wasser	6%
Flughäfen	5%
Andere	16%

Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-0.1	-0.1	4.0	25.8	-	15.9	3.2
S&P Global Infrastructure (TR)	0.4	-1.1	-0.1	31.3	-	21.0	4.2

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*	11.0	12.2	-	16.4
S&P Global Infrastructure (TR)	10.8	11.5	-	18.4

*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 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.