

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

Im Juli wirkten sich verschiedene Faktoren auf die globalen Aktienmärkte aus. In den USA wurden die breiteren Marktindizes beeinflusst durch die unerwartet niedrige Inflation und einen Anstieg der Arbeitslosenquote in Verbindung mit rückläufigen Gewinnen bei den Technologieunternehmen und einer leichten Abschwächung bei den KI-Titeln. Infolgedessen kam es zu einer deutlichen Umschichtung in defensive Sektoren wie Infrastruktur. Der Rückgang der Renditen langfristiger Staatsanleihen in den USA und der EU trug im Berichtsmonat ebenfalls zur Performance der defensiven Sektoren bei. So übertraf der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund sowohl seinen Benchmark als auch den MSCI World, bedingt durch starke Gewinne bei Portfoliounternehmen, die die Erwartungen entweder übertrafen oder erfüllten. Die niedrigeren Renditen verliehen im Juli auch der Performance einiger wichtiger Sektoren – darunter Funkmasten und regulierte Versorger – Auftrieb. Logistikunternehmen zeigten im Berichtsmonat eine klare Outperformance, was vor allem den robusten Ergebnissen für das zweite Quartal zu verdanken war. Insgesamt trugen alle Regionen mit Ausnahme chinesischer Aktien zur Performance des Portfolios bei.

Die beste Performance im Portfolio erzielte das neu aufgebaute Teilsegment Less-Than-Truckload (Teilladung), das zum Logistiksektor (Transportinfrastruktur) gehört. Das US-Transportunternehmen Old Dominion entwickelte sich im Berichtsmonat ausserordentlich stark, beflügelt durch die sehr guten Ergebnisse für das zweite Quartal, die im Juli veröffentlicht wurden. Die ausgewiesenen Gewinne übertrafen die Erwartungen, und das Management rechnet für den Juli mit einem Anstieg des Tagesumsatzes um 4–4,5 % im Vorjahresvergleich. Darüber hinaus konnte das Unternehmen im zweiten Quartal Marktanteile gewinnen, bedingt durch seine auf qualitativ hochwertige Dienstleistungen ausgerichtete Kultur. Daher wird erwartet, dass sich das Gewinnwachstum pro Aktie auf ein zweistelliges Niveau erhöhen wird, was seit 2022 nicht mehr erreicht wurde. Diese starken Ergebnisse kamen auch ArcBest zugute, allerdings ist die Bekanntgabe der Unternehmensergebnisse für Anfang August vorgesehen.

Funkmasten verzeichneten im Berichtsmonat hohe Zugewinne, insbesondere AMT, das für das zweite Quartal robuste Ergebnisse erzielte. Die ausgewiesenen Gewinne des Unternehmens übertrafen die Erwartungen, gestützt durch starke inländische Leasing-Trends in den USA und die anhaltende Stärke seines kleinen, aber wachsenden Geschäfts im Bereich Rechenzentren. Darüber hinaus erhöhte AMT seine Prognose für das Geschäftsjahr 2024 aufgrund geringerer Verluste im Indien-Segment, wenngleich höhere Fremdwährungsverluste aus der internationalen Geschäftstätigkeit absorbiert werden mussten. Die beiden anderen US-Funkturmbetreiber – CCI und SBAC – wiesen ebenfalls Ergebnisse aus, die den Erwartungen entsprachen. Sie profitierten in gewisser Hinsicht auch von AMTs starker Performance und einem Rückgang der Renditen langfristiger US-Staatsanleihen in diesem Zeitraum.

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 539.0 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	18.03.2024
Ausgeschütteter Betrag	EUR 1.64
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	AOKET2

Preis pro Anteil 31.07.2024	EUR 169.27
Preis pro Anteil 28.06.2024	EUR 160.61
Veränderung (Total Return)	5.4%
Investitionsgrad	99%

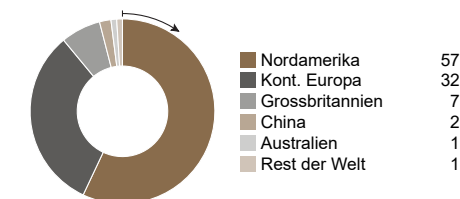
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.07.2024	EUR 169.27
Preis pro Anteil 28.06.2024	EUR 160.61
Veränderung (Total Return)	5.4%
Investitionsgrad	99%

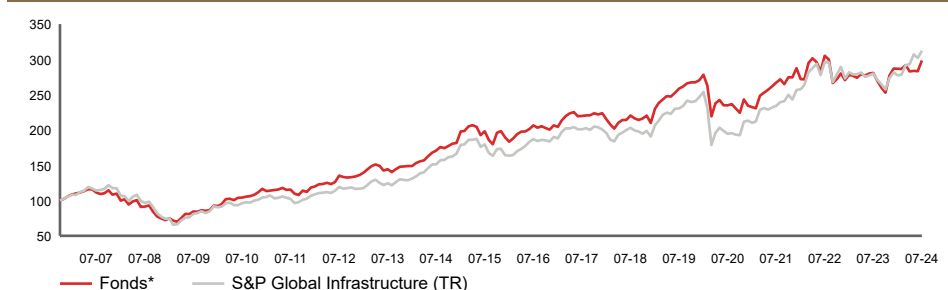
Top-5-Positionen

	in % des NAV
Cellnex	8.04
Vinci	6.54
American Tower	6.44
American Water Works	4.64
Union Pacific	4.59
Total	30.25

Fondsallokation



Netto-Performance

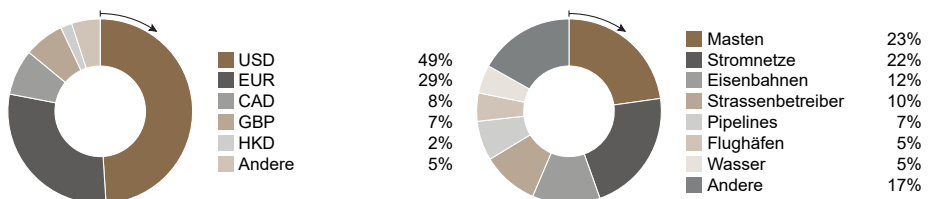


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	5.4	4.0	6.3	11.8	15.5	196.3	6.3
S&P Global Infrastructure (TR)	3.4	10.9	11.6	33.4	35.4	211.4	6.6

Netto-Performance in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds*	22.0	4.4	8.9	8.4	-6.1	28.8	-13.4	22.7	-5.9	6.0
S&P Global Infrastructure (TR)	29.9	-2.4	16.4	5.5	-5.1	30.8	-15.1	20.4	6.4	3.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	10.8	12.3	16.0	13.7
S&P Global Infrastructure (TR)	10.1	11.4	17.9	15.4

*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.

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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die UBS Switzerland 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 Wechselkurschwankungen 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.