

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. Oktober 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.

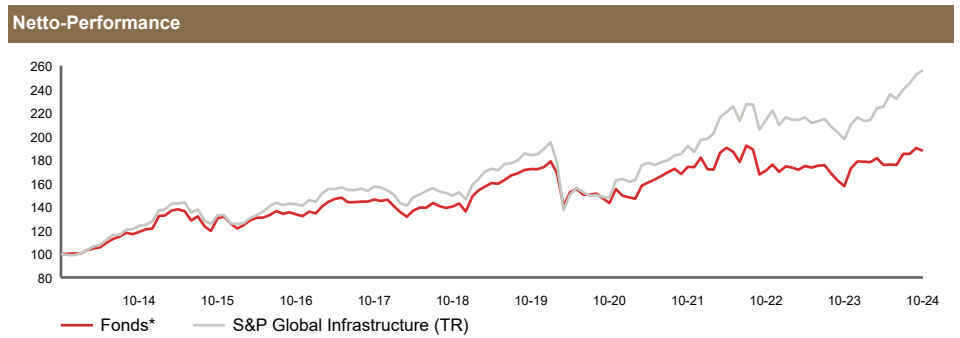
Monatskommentar

Nach einer sehr starken Performance im dritten Quartal hat der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund im Oktober etwas an Wert verloren. Die globalen Aktienmärkte waren im Laufe des Monats von Volatilität geprägt, legten aber angesichts des anhaltenden Optimismus in Bezug auf eine Lockerung der Geldpolitik weiter zu. Mit Herannahen der US-Wahlen und der zunehmenden Aussicht auf eine zweite Trump-Präsidentschaft stiegen auch die Renditen auf US-Staatsanleihen, was die Erträge für den Fonds schmälerte. Trotz dieser Schwankungen werden Anlegerinnen und Anleger immer zuversichtlicher, dass die Wirtschaft eine weiche Landung hinlegen wird. Mittlerweile richten sie ihre Aufmerksamkeit auf die Berichtssaison für das dritte Quartal. Auf Sektorebene schnitten Energiepipelines am besten ab, aber auch Flughäfen und Rechenzentren erzielten solide Ergebnisse. Die Gesamterträge wurden jedoch durch erneuerbare Energien und Kommunikationstürme beeinträchtigt. Mit Blick auf die Regionen kämpften chinesische Aktien mit Gegenwinden, aber ihre begrenzte Präsenz im Portfolio minimiert die Auswirkungen. Gleichzeitig erzielten nordamerikanische Aktien eine robuste Performance.

US-amerikanische und kanadische Pipelinebetreiber waren im Oktober die Spitzenreiter. Trotz begrenzter aktienspezifischer Nachrichten legte der Energiesektor insgesamt zu, angetrieben von einer starken Erdgasnachfrage, vor allem aufgrund des Baus neuer Rechenzentren. Kinder Morgan veröffentlichte Ergebnisse für das dritte Quartal, die den Erwartungen gerecht wurden. Zudem gab das Unternehmen einen optimistischen Ausblick auf die künftige Erdgasnachfrage. Auch Williams Cos wurde von mehreren Analysten hochgestuft, worin sich verstärkt eine positive Einschätzung der sich abzeichnenden Nachfragetrends ausdrückt.

Unterdessen verzeichnete der amerikanische Funkmastbetreiber Crown Castle im Oktober einen Rückgang, nachdem die Ergebnisse für das dritte Quartal etwas enttäuschten. Der Ausblick für das Gesamtjahr 2024 wurde nach der Stornierung von rund 7000 Kleinzellen-Knotenpunkten nach unten korrigiert, was im vierten Quartal zu Abschreibungen in Höhe von USD 125 Mio. bis USD 150 Mio. führen dürfte. Obwohl diese Stornierung dem Unternehmen rund USD 800 Mio. an Investitionsausgaben erspart, gerät dadurch das Umsatzwachstum unter Druck. Dennoch blieb das organische Wachstum bei Makrotürmen im dritten Quartal mit über 4% konstant, während das Wachstum bei Kleinzellen 11% erreichte.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 03.10.2013 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 527.4 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.95 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 09.09.2024 |
| Ausgeschütteter Betrag | EUR 3.23 |
| Valoren-Nr. | 21917996 |
| ISIN | LU0949730401 |
| Bloomberg Ticker | PGLINPE LX |
| WKN | A1W1P4 |
| Preisentwicklung | |
| Preis pro Anteil 31.10.2024 | EUR 134.83 |
| Preis pro Anteil 30.09.2024 | EUR 136.60 |
| Veränderung (Total Return) | -1.3% |
| Investitionsgrad | 100% |
| Top-5-Positionen | |
| | in % des NAV |
| Cellnex | 7.78 |
| Vinci | 6.58 |
| American Tower | 5.87 |
| American Water Works | 4.52 |
| Union Pacific | 4.40 |
| Total | 29.15 |
| Fondsallokation | |

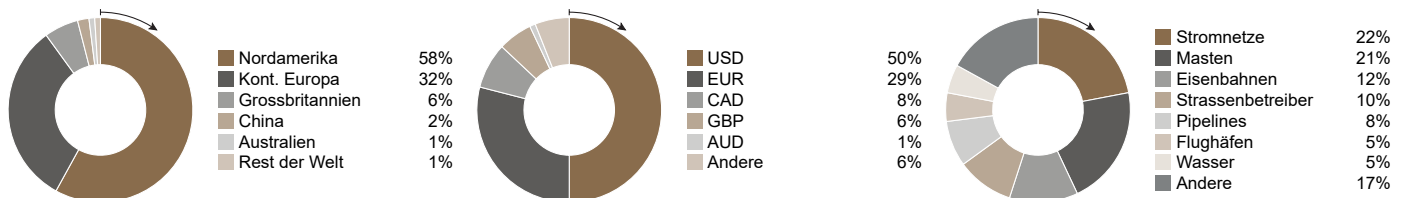


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | -1.3 | 5.0 | 19.1 | 7.8 | 9.0 | 91.7 | 6.0 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 1.5 | 18.5 | 29.7 | 33.6 | 39.3 | 165.3 | 9.2 |

| Netto-Performance in % | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| Fonds* | 20.9 | 3.5 | 8.1 | 7.5 | -6.9 | 27.8 | -14.0 | 21.7 | -6.6 | 5.2 |
| 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* | 10.3 | 12.4 | 16.0 | 13.5 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 9.5 | 11.6 | 18.0 | 14.7 |

*Total Return



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Deutschland, Finnland, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich, 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
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Schweiz

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:
Partners Group AG
Nelson Takes
Unternehmer-Park 3
6340 Baar / Schweiz

T +41 (0)41 784 61 50
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 Zürich, 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 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.