

PGLI Listed Infrastructure USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. Dezember 2020

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 Dezember büsste der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure an Wert ein, da sich Masten, regulierte Versorger und Mautstrassen negativ entwickelten. Obwohl Masten nach wie vor der stärkste Teilssektor im Jahr 2020 waren, gestaltete sich das zweite Halbjahr schwierig. Regulierte Versorger erzielten in diesem Jahr eine stabile Performance, aber insbesondere im vierten Quartal blieben sie hinter den breiteren Märkten zurück, da die Anleger eine klare Präferenz für zyklische Sektoren zeigten. Auf der anderen Seite entwickelten sich Eisenbahnen und Flughäfen sowie Rechenzentren im Portfolio gut.

TC Energy, ein nordamerikanisches Energieinfrastrukturunternehmen, war der grösste Negativfaktor in diesem Monat, da in Bezug auf die Fertigstellung seiner Keystone XL Pipeline mit grösseren Hindernissen von Seiten der Regierung Biden zu rechnen sein dürfte, obwohl sich das Unternehmen dem Projekt verpflichtet und ein At-the-Market-Aktienprogramm zu seiner teilweisen Finanzierung eingerichtet hat.

Der spanische Mastenbetreiber Cellnex war ein weiterer negativer Performer in diesem Monat, obwohl sich das Unternehmen im Portfolio im Jahr 2020 am besten entwickelt hat. Nach Abschluss von drei grossen Transaktionen im Berichtsjahr wächst derzeit die Besorgnis, dass die M&A-Pipeline erschöpft sein könnte. Nichtsdestotrotz bleibt Cellnex in einer hervorragenden Position in einem stark fragmentierten Markt in Europa und die M&A-Pipeline ist weiterhin robust.

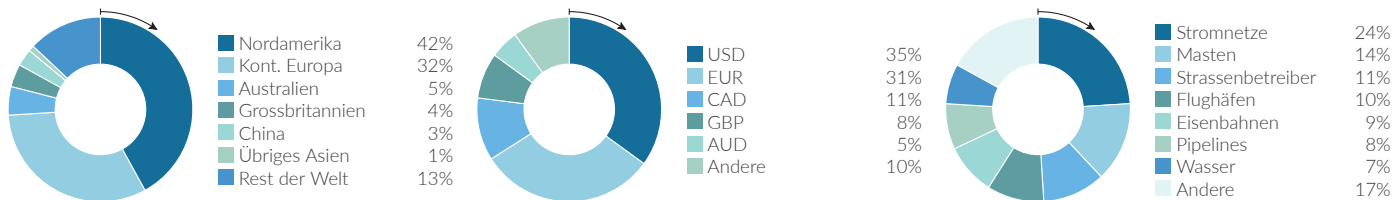
Schliesslich investierte der Fonds in Orsted, seine erste Anlage in erneuerbare Energien. Das dänische Unternehmen ist weltweit führend im Bereich Entwicklung, Aufbau und Management von Offshore-Windparks und zeigte in diesem Monat eine vielversprechende Performance. Es gab mehrere Nachrichten zu dem Unternehmen, wobei die wichtigsten Meldungen die Unterzeichnung einer Vereinbarung über den Verkauf von Orsteds Anteilen an einem Offshore-Windpark in Taiwan und eines langfristigen Stromlieferungsvertrags (Power Purchase Agreement, PPA) mit Amazon in Europa waren.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	19.12.2016
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 885.1 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	14.09.2020
Ausgeschütteter Betrag	USD 2.09
Valoren-Nr.	32284699
ISIN	LU1397126415
Bloomberg Ticker	PGLIILU LX
WKN	-

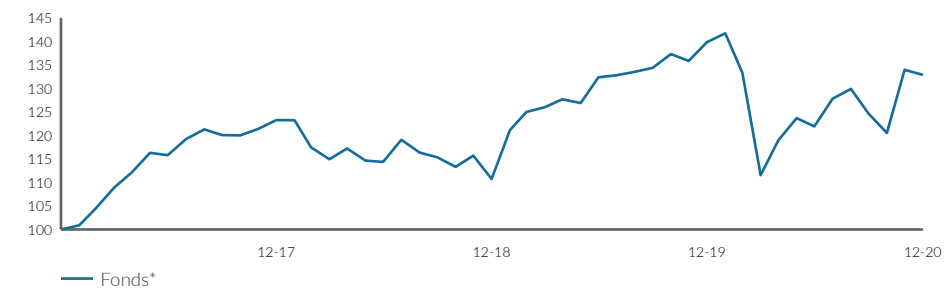
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.12.2020	USD 118.71
Preis pro Anteil 30.11.2020	USD 119.67
Veränderung (Total Return)	-0.8%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	7.09
American Tower	4.70
Crown Castle International	4.69
American Water Works	4.65
Cellnex	4.62
Total	25.75

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-0.8	-5.0	-5.0	7.8	-	33.4	7.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	27.1	17.3	-	15.4

*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in 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

Das ist ein Werbedokument. Das Domizil des Fonds ist Luxemburg. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Dieses Dokument ist nicht als Anlagewerbung oder Verkaufsprospekt gedacht und stellt weder eine Offerte noch den Versuch der Aufforderung zur Offertenstellung für das hier beschriebene Produkt dar. Grundlage des Kaufs von Aktien des Fonds sind ausschliesslich der Verkaufsprospekt einschl. Satzung sowie die Jahres- /Halbjahresberichte. Dieser Bericht wurde unter Verwendung von Finanzdaten erstellt, die den Büchern und sonstigen Aufzeichnungen des Unternehmens per Berichtsdatum entnommen wurden. Wir sind von der Richtigkeit der Daten überzeugt, sie wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die bisherige Performance beschrieben, die nicht unbedingt ein Indikator für künftige Ergebnisse sein muss. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Haftung des Unternehmens für Handlungen, die auf der Grundlage der zur Verfügung gestellten Informationen vorgenommen werden, ist ausgeschlossen. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

