

PGLI Listed Infrastructure USD (X - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. Januar 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 starken Erholung im vierten Quartal des vergangenen Jahres, in dem der Fonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure um mehr als 10 % zulegte, blieb seine Performance im Januar 2024 unverändert. Der Fonds übertraf seinen Benchmark erneut um rund 100 Bp. Zurückzuführen war dies auf die Erholung der globalen Aktienmärkte, gestützt auf den starken Technologiesektor. Wirtschaftsindikatoren wie das BIP-Wachstum von 3,3 % in den USA im vierten Quartal und die Verbesserung der Konsumentenstimmung fielen positiv aus, obwohl die Fed die Zinsen vorerst unverändert liess und mögliche Zinssenkungen in der Zukunft andeutete. Die EZB belies die Zinsen ebenfalls bei 4 %. Auf Portfolioebene entwickelten sich erneuerbare Energien, US-Abfallentsorger und Mautstrassen positiv, während die soziale Infrastruktur und Kommunikationsmasten im Monatsverlauf hinter den Erwartungen zurückblieben.

Die erfolgreichste Position im Berichtsmonat war Ferrovial. Der spanische Infrastrukturbetreiber kotiert seine Aktien derzeit zusätzlich zu den Börsen in Madrid und Amsterdam an der NASDAQ. Der Schritt des Unternehmens zur Kotierung an der NASDAQ ist Teil seines strategischen Plans, die Investitionen in den USA und das Interesse internationaler Anleger zu steigern. Darüber hinaus verzeichnete Ferrovial bei seinen Mautgebühren für den ETR 407-Highway in Kanada kürzlich einen zweistelligen Anstieg und übertraf damit die Erwartungen. Dies wird voraussichtlich erheblich zu seiner künftigen Erfolgslage beitragen.

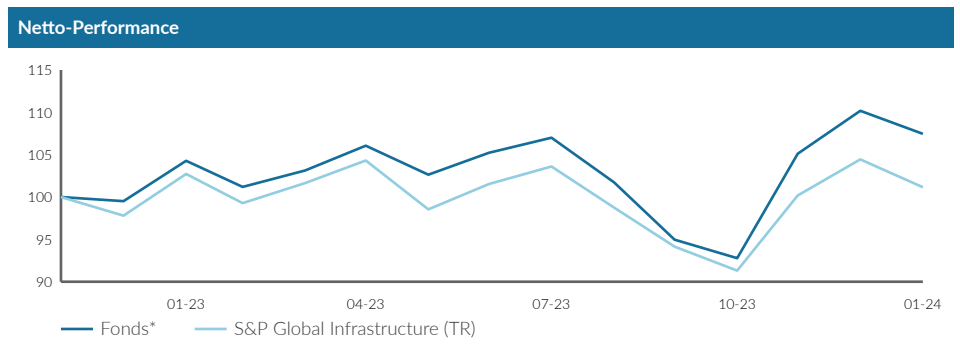
China Resources Gas, ein chinesischer Gasversorger, wies für Januar hingegen eine schwache Performance aus. Das Land arbeitet noch immer auf eine Erholung von der Abkühlung am Immobilienmarkt hin, was die Erträge aus neuen Gasanschlüssen beeinflusst. Obschon die Bewertungen dieser Versorger sehr attraktiv wurden, dürfte ihr Wachstum von der Erholung der Gasnachfrage im Jahr 2024 abhängen.

Sabesp entwickelte sich im Januar gut. Der brasilianische Wasserversorger wurde kürzlich in das Portfolio aufgenommen. Auch wenn es im Laufe des Monats keine unternehmensspezifischen Nachrichten gab, steigen die Erwartungen bezüglich einer Verbesserung der regulatorischen Strukturen im brasilianischen Wassersektor. Darüber hinaus ist damit zu rechnen, dass der Bundesstaat Sao Paulo seine Beteiligung an dem Unternehmen im Laufe dieses Jahres verkaufen wird, was als wichtiger Katalysator für die Erschliessung operativer Effizienzsteigerungen im Unternehmen wirken könnte.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	07.11.2022
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 10 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 664.1 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	0.90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	13.09.2023
Ausgeschütteter Betrag	USD 2.08
Valoren-Nr.	122339734
ISIN	LU2545186038
Bloomberg Ticker	PGLILXU LX
WKN	A3D25Z

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.01.2024	USD 111.70
Preis pro Anteil 29.12.2023	USD 114.53
Veränderung (Total Return)	-2.5%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Cellnex	7.58
Vinci	6.49
American Tower	5.75
Union Pacific	4.19
Terna Spa	4.14
Total	28.15



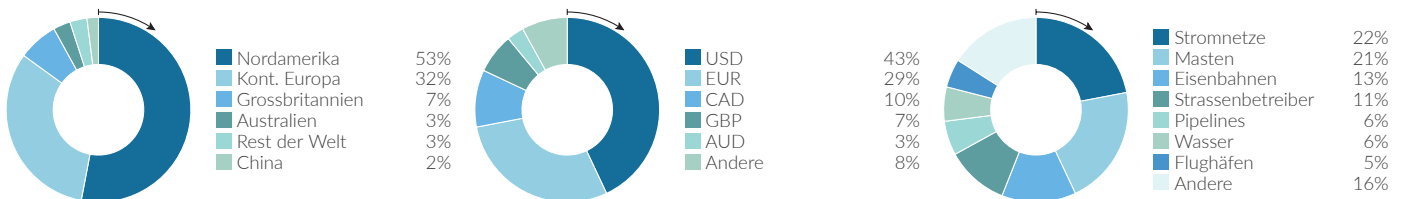
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-2.5	-2.5	3.1	-	-	15.0	12.0
S&P Global Infrastructure (TR)	-3.1	-3.1	-1.5	-	-	8.6	6.9

Netto-Performance in %		2023
Fonds*		7.0
S&P Global Infrastructure (TR)		3.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	12.7	-	-	13.7
S&P Global Infrastructure (TR)	11.7	-	-	12.3

*Total Return

Fondsallokation



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Schweiz, Singapur. In allen übrigen Ländern ist der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - USD (X - Dist.)

PGLI Listed Infrastructure USD (X - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 31. Januar 2024

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