

PGLI Listed Infrastructure USD (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 30. September 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 Monat September war von anhaltender Volatilität an den globalen Aktienmärkten geprägt, die jedoch aufgrund der erwarteten ersten Zinssenkung durch die US-Notenbank Fed letztlich Zugewinne erzielten. Die überraschend deutliche Zinssenkung der Fed um 50 Basispunkte (Bp.) deutet eher auf eine weiche Landung, was zur positiven Performance des Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Fund beitrug, der im September um knapp 3% zulegte. Damit betrug die Gesamtperformance im dritten Quartal 8,5% und übertraf die wichtigsten Aktienindizes um fast 700 Bp. Zahlreiche Sektoren, insbesondere die zinsensible Kommunikations- und Versorgerbranche, entwickelten sich dank der eher massigen Inflations- und Zinsprognosen gut. Aufgrund des anhaltenden Wachstums des Flugverkehrs verbuchten Flughäfen ebenfalls eine erfreuliche Performance, die den Ausblick stützt. Das Portfolio ist gut aufgestellt, um vom aktuellen gesamtwirtschaftlichen Umfeld zu Beginn des Schlussquartals in diesem Jahr zu profitieren.

Der chinesische Gasversorger ENN Energy verzeichnete im September ein deutliches Wachstum, das auf staatliche Konjunkturmassnahmen wie Zinssenkungen, haushaltspolitische Anreize, Unterstützung für staatliche Unternehmen und neue geldpolitische Instrumente zurückzuführen ist. Ausserdem kündigten die regionalen Kommunalverwaltungen Massnahmen zur Wiederbelebung des Immobiliensektors an. Dazu gehören die Lockerung der Beschränkungen für den Erwerb von Immobilien, die Verringerung von Eigenkapitalerfordernisse für Hypothekenkredite und die Senkung von Steuern und Gebühren auf den Verkauf von Wohnimmobilien. Diese Konjunkturmassnahmen dürften sich insbesondere auf dem Wohnungsmarkt mit direkt positiven Folgen für Gasversorger durch mehr Gasanschlüsse und eine höhere Nachfrage im Bauwesen auswirken.

Orsted, das dänische Offshore-Windenergieunternehmen, verbuchte im Berichtsmonat eine positive Entwicklung. Die Aktie profitierte von der expansiveren Haltung der Fed sowie vom Fortschritt in den Investitionsportfolios. Das Unternehmen sicherte sich 3,5 GW an britischen Offshore-Windparks zu einem um 45% höheren Preis im Vergleich zu 2022 für die erste Projektphase. Diese Kombination von höheren Preisen und rückläufigen Zinsen dürften die Anlagethese für den Titel bekräftigen.

Schliesslich konnte der spanische Flughafenbetreiber Aena dieses Jahr seine beeindruckende Performance angesichts des anhaltenden Wachstums des Passagieraufkommens fortsetzen. Im August 2024 lag das Passagieraufkommen um 9% höher als 2019, nachdem es im Juli um 8,5% und im zweiten Quartal um 13% gestiegen war. Das Verkehrsaufkommen liegt seit Jahresbeginn um 11,4% über dem Niveau von 2019 und entspricht damit den Vorgaben der Geschäftsführung für das Gesamtjahr.

Fondsdaten

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 27.06.2012 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Währung der Anteilsklasse | USD |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | USD 602.0 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.95 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 12894898 |
| ISIN | LU0617149793 |
| Bloomberg Ticker | PGLIUSP LX |
| WKN | A1JLQ |

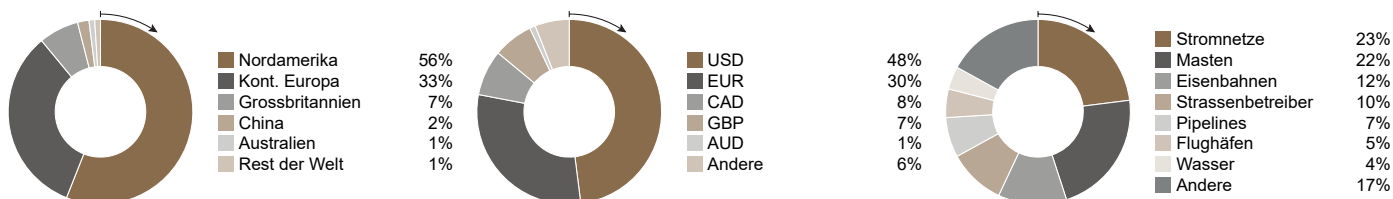
Preisentwicklung

| | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 30.09.2024 | USD 200.10 |
| Preis pro Anteil 30.08.2024 | USD 192.95 |
| Veränderung | 3.7% |
| Investitionsgrad | 99% |

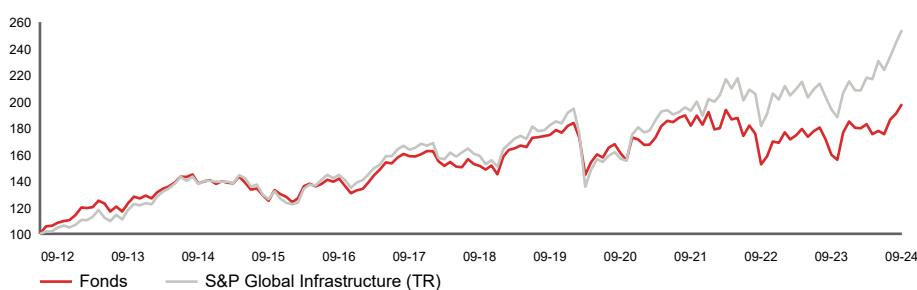
Top-5-Positionen

| | in % des NAV |
|----------------------|--------------|
| Cellnex | 8.22 |
| Vinci | 6.47 |
| American Tower | 5.98 |
| American Water Works | 4.49 |
| Union Pacific | 4.38 |
| Total | 29.54 |

Fondsallokation



Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds | 3.7 | 7.1 | 24.0 | 9.0 | 13.3 | 100.1 | 5.8 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 3.8 | 18.0 | 30.9 | 31.6 | 39.4 | 161.9 | 8.2 |

| Netto-Performance in % | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|-------|------|
| Fonds | 6.9 | -7.1 | 3.9 | 22.3 | -10.8 | 25.2 | -5.6 | 12.1 | -12.1 | 9.5 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 20.5 | -7.3 | 34.8 | 9.7 | -4.1 | 23.5 | -10.3 | 11.9 | -0.2 | 6.8 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | 12.4 | 14.4 | 17.2 | 13.5 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 11.4 | 13.0 | 18.8 | 14.5 |

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 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.