

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. Juli 2023

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 blieb die Marktstimmung positiv und globale Aktien wiesen eine starke Performance auf, hauptsächlich bedingt durch technologieorientierte Sektoren und die Bekanntgabe der Ergebnisse für das erste Halbjahr. Die Inflationsdaten für Juni zeigten einen deutlichen Rückgang sowohl in den USA als auch in Europa, doch die Zentralbanken in beiden Regionen erhöhten die Zinsen weiter, hauptsächlich aufgrund der anhaltend hohen Kerninflation. Im Vergleich zum breiteren Markt verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund im Juli ein gemäßigteres Wachstum. Schienenverkehr und Rechenzentren verzeichneten im Berichtsmonat den bedeutendsten Anstieg, während erneuerbare Energien und Mobilfunkinfrastruktur leicht negative Ergebnisse verzeichneten. Die Veröffentlichungsrunde für die Halbjahresergebnisse begann in der zweiten Monathälfte, und die Ergebnisse waren bislang tendenziell positiv und trugen zur Performance des Fonds im Juli bei. Geografisch gesehen entwickelten sich nordamerikanische und brasilianische Aktien gut. Chinesische Aktien hingegen wiesen die bedeutendste Underperformance im Portfolio auf.

Im vergangenen Monat veröffentlichte Union Pacific, eine führende nordamerikanische Class-1-Eisenbahngesellschaft, ihre Ergebnisse für das erste Halbjahr. Diese fielen insgesamt enttäuschend aus, da sowohl Volumen als auch Erträge um 2–5 % rückläufig waren. Die Aktien des Unternehmens zeigten jedoch im Juli eine starke Performance, was hauptsächlich auf die Ankündigung der Ernennung von Jim Vena zum CEO per August zurückzuführen war. Jim Vena war zuvor von 2019 bis 2021 COO von Union Pacific gewesen und gilt als eine der fähigsten Führungspersonen bei Eisenbahngesellschaften in Nordamerika.

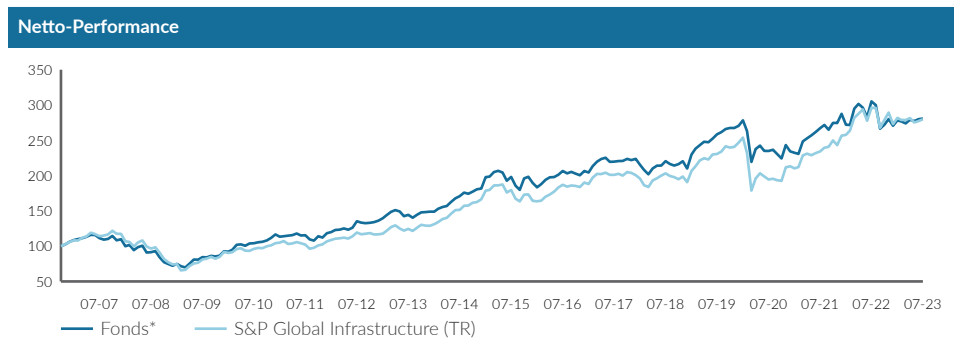
TC Energy Corp, ein kanadisches Midstream-Unternehmen aus dem Energiesektor, zählte hingegen zu den schwächeren Performern im Portfolio, obwohl die Ergebnisse für das erste Halbjahr weitgehend den Erwartungen entsprachen. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung der Aktie resultierte aus dem jüngsten Umstrukturierungsplan des Unternehmens, der die Aufteilung des Unternehmens in zwei separate Einheiten vorsieht. Eine Einheit wird das Flüssigkeits-Pipelines-Geschäft leiten, während das bestehende Erdgas- und Stromerzeugungsgeschäft weiterführt. Mit dieser Umstrukturierung kann sich TC Energy Corp auf das schneller wachsende Erdgasgeschäft konzentrieren, während das langsamer wachsende Erdölsegment als eigenständige Einheit unter separater Leitung geführt wird.

Auch Altgas, ein kanadischer Versorgungs- und Midstream-Betreiber, der gegen Jahresanfang in unser Portfolio aufgenommen wurde, zählte zu den Unternehmen mit der besten Performance. Die vom Unternehmen bekannt gegebenen Ergebnisse für das erste Halbjahr entsprachen zwar den Erwartungen, wurden aber durch bestimmte negative temporäre Faktoren beeinflusst. Ohne Berücksichtigung dieser Faktoren zeigt das Unternehmen jedoch stetige Fortschritte bei der Erreichung seiner Ziele für 2023 und seiner langfristigen Ziele. Darüber hinaus befindet sich Altgas nach wie vor auf gutem Weg, mittelfristig ein Dividendenwachstum im mittleren einstelligen Bereich zu erzielen.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 23.10.2006 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | EUR 1 Mio. |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 668.6 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 08.03.2023 |
| Ausgeschütteter Betrag | EUR 3.23 |
| Valoren-Nr. | 2673955 |
| ISIN | LU0263854407 |
| Bloomberg Ticker | PGLINIA LX |
| WKN | AOKET2 |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.07.2023 | EUR 164.22 |
| Preis pro Anteil 30.06.2023 | EUR 163.69 |
| Veränderung (Total Return) | 0.3% |
| Investitionsgrad | 100% |

| Top-5-Positionen | |
|----------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Cellnex | 7.19 |
| Vinci | 6.87 |
| American Tower | 5.15 |
| Union Pacific | 4.72 |
| American Water Works | 4.66 |
| Total | 28.59 |



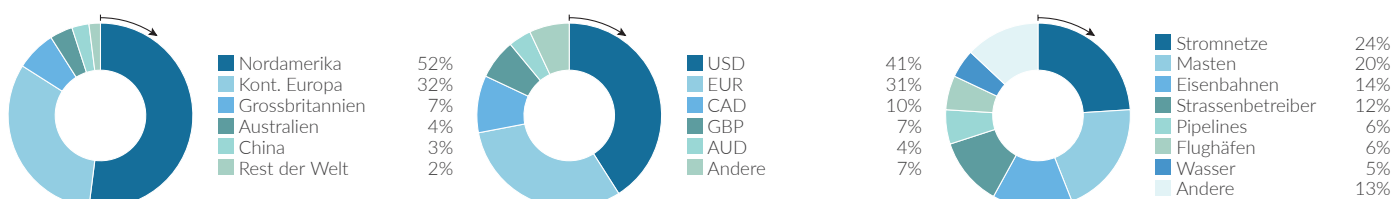
| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | 0.3 | 3.8 | -8.0 | 19.6 | 27.4 | 178.8 | 6.3 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 1.0 | 2.5 | -5.5 | 43.9 | 37.8 | 179.0 | 6.3 |

| Netto-Performance in % | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|
| Fonds* | 9.4 | 22.0 | 4.4 | 8.9 | 8.4 | -6.1 | 28.8 | -13.4 | 22.7 | -5.9 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 10.4 | 29.9 | -2.4 | 16.4 | 5.5 | -5.1 | 30.8 | -15.1 | 20.4 | 6.4 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 13.5 | 12.6 | 15.8 | 13.9 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 12.1 | 12.5 | 17.8 | 15.7 |

*Total Return

Fondsallokation



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.

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - EUR (I - Dist.)

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Juli 2023

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