

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

PGLI Listed Infrastructure USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. Oktober 2021

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 Oktober entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure gut, da die globalen Aktienmärkte sich im Monatsverlauf stark erholten. Obwohl sich die Inflation als hartnäckiger erweist, hat der Markt die damit verbundenen Bedenken weitestgehend ignoriert und eine solide Rendite erbracht. Darüber hinaus haben viele Unternehmen im Listed-Infrastructure-Portfolio solide Leistungskennzahlen für das dritte Quartal gemeldet, was ihren Wert im Oktober steigerte. Die Erholung war zudem breit abgestützt, da fast alle Infrastruktur-Teilektoren positive Renditen erzielten. Nordamerikanische Eisenbahnen und US-Abfallentsorgungsbetriebe wiesen dabei die beste Performance auf.

Eines der performancestärksten Unternehmen im Portfolio war Union Pacific. Der grösste kotierte nordamerikanische Eisenbahnbetreiber verzeichnete im dritten Quartal ein Ergebnis über den Erwartungen, obwohl die Volumina zuvor hauptsächlich aufgrund von Staus an den Häfen der Westküste eher bescheiden aussahen. Zum Monatsende gab das Unternehmen allerdings bekannt, dass es seine Kapazität erweitern und an den Wochenenden auch zusätzliche Waggonladungen aufnehmen würde, um die Überlastung der Häfen etwas zu lindern. Dies sollte auch ein gewisses Aufwärtspotenzial im Hinblick auf das Volumenwachstum bieten.

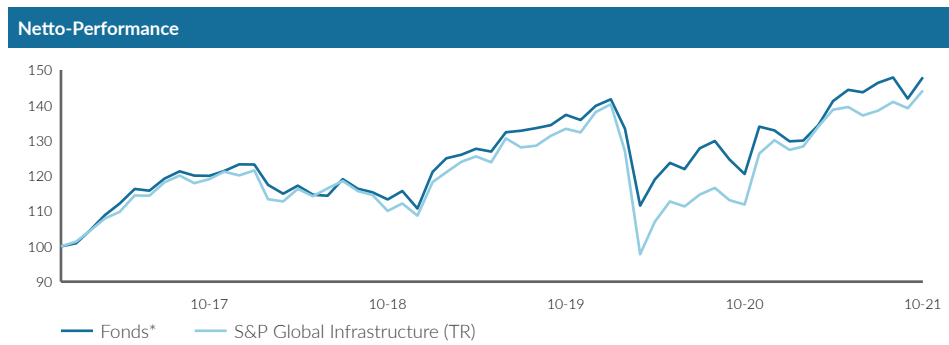
Einen weiteren starken Beitrag zeigte Republic Services (RSG), ein US-amerikanischer Abfallentsorgungsdienstleister. RSG wies ein solides drittes Quartal mit weit über den Erwartungen liegenden Ergebnissen auf, was das Unternehmen zu einer Aufwärtskorrektur seiner Prognose für dieses Jahr veranlasste. Erfreulicherweise verzeichnete das Unternehmen seine bislang stärkste M&A-Aktivität, was von einer stärkeren Konsolidierungsbereitschaft in einer stark fragmentierten Branche zeugt. Für das kommende Jahr wird hier von einer weiteren Zunahme ausgegangen. Der Kernpreisanstieg lag deutlich über der Inflation und das Volumenwachstum erholte sich, was sich während des Monats günstig auf den Aktienkurs des Unternehmens auswirkte.

Einen weiteren positiven Beitrag leistete der diversifizierte spanische Infrastrukturbetreiber Ferrovial. Die Aktienkursentwicklung war beachtlich, vor allem aufgrund der Meldung, dass das Unternehmen sein spanisches Infrastruktur-Wartungsgeschäft veräussern würde. Darüber hinaus trug eine neue Beteiligung am indischen Mautstrassenbetreiber IRB Infrastructure und der Erwerb eines Anteils von rund 25 % am Unternehmen mit dem Ziel, ein Engagement im rasch wachsenden Sektor des Landes aufzubauen, zur Performance der Aktie bei. Allerdings waren die Ergebnisse für das dritte Quartal eher schwach, was hauptsächlich auf die geringen Flugpassagierzahlen zurückzuführen ist.

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 941.1 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	13.09.2021
Ausgeschütteter Betrag	USD 2.24
Valoren-Nr.	32284699
ISIN	LU1397126415
Bloomberg Ticker	PGLILIU LX
WKN	-

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.10.2021	USD 127.76
Preis pro Anteil 30.09.2021	USD 122.55
Veränderung (Total Return)	4.3%
Investitionsgrad	99%

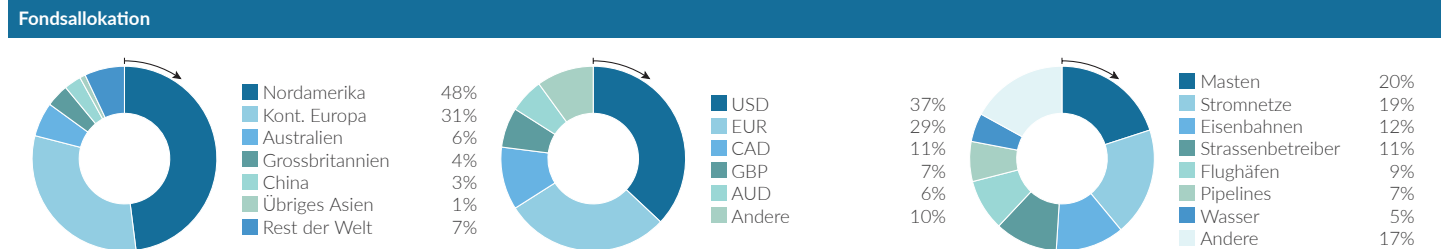
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	7.21
Cellnex	7.12
American Tower	5.07
Crown Castle International	4.65
American Water Works	4.55
Total	28.60



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	4.3	11.3	22.8	30.6	-	48.5	8.5
S&P Global Infrastructure (TR)	3.6	10.8	28.9	31.0	-	44.9	7.9

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.0	17.7	-	14.9
S&P Global Infrastructure (TR)	12.5	21.2	-	17.4

*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

Kopien des Prospekts (inkl.Satzung), wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich., bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Information Document (KIID) oder 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/de.html> oder bei der Vertreterin in der Schweiz erhältlich. Das KIID/KID ist in English verfügbar; der Prospekt ist in English verfügbar. Der Manager des alternativen Investmentfonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen über die Vermarktung der Aktien/ Anteile eines Fonds zu kündigen und Registrierungen oder den Versand von Mitteilungen an die lokale Aufsichtsbehörde einzustellen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte bei Anlagen in Luxemburg ist unter [cssf.lu/en/consumer/](https://www.csf.lu/en/consumer/) abrufbar; gegebenenfalls gelten lokale Gesetze über Anlegerrechte.

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.

