

PGLI Listed Infrastructure USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 30. April 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

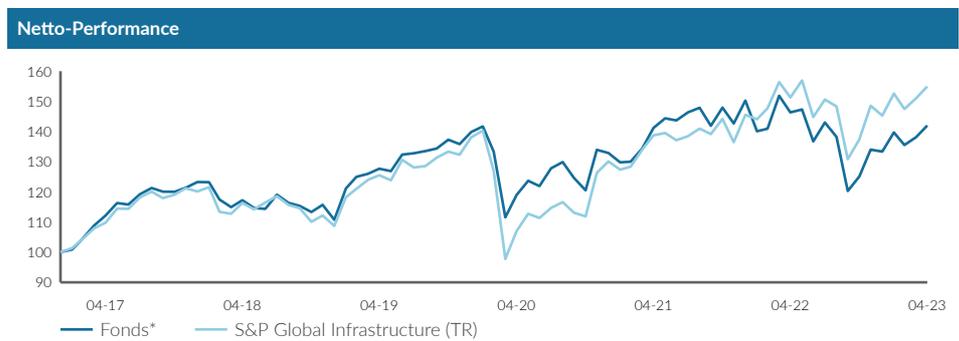
Im April entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund positiv und übertraf seinen Benchmark, während die globalen Aktienmärkte nach dem volatilen Vormonat eine leichte Erholung verzeichneten. Der Fonds stellte seine Stabilität unter Beweis und belohnte unseren Fokus auf Unternehmen innerhalb unseres Portfolios, die in einem Umfeld mit steigender Inflation und schwachem Wirtschaftswachstum ihre Erträge steigern können. Innerhalb des Portfolios erzielten Mautstrassen, Flughäfen und Abfallentsorger dank der Erträge im ersten Quartal eine gute Performance. Die soziale Infrastruktur war dagegen der einzige Teilssektor mit einem leichten Wertrückgang. Mit Ausnahme chinesischer Aktien entwickelten sich alle Regionen positiv, angeführt von brasilianischen und europäischen Titeln.

ADP – der französische Flughafenbetreiber, der im April das Unternehmen mit der besten Performance des gesamten Portfolios war – erzielte im ersten Quartal ein robustes Umsatzwachstum von 41 % gegenüber dem Vorjahr. Der Umsatz stieg segmentübergreifend stark an und übertraf die Erwartungen. Dieses Ergebnis war angesichts der weiterhin niedrigen Passagierzahlen aus China eine besonders beeindruckende Überraschung. Das Unternehmen hat die Prognose noch nicht erhöht; wir erwarten jedoch, dass die Geschäftsführung sie im späteren Jahresverlauf anheben wird, wenn sich die Passagierzahlen weiterhin gut erholen.

Der französische Mautstrassenbetreiber Vinci erzielte im ersten Quartal ebenfalls starke Ergebnisse. Alle Segmente übertrafen die Erwartungen bei Weitem. Das Segment Konzessionen, das über das Geschäft mit Mautstrassen und den Flughafenbetrieb berichtet, wuchs im Vorjahresvergleich um 24 %. Dies ist die höchste Wachstumsrate der gesamten Gruppe. Der Auftragseingang und das Auftragsbuch stehen auch für den Rest des Jahres weiterhin sehr gut da – ein ermutigendes Zeichen. Das Unternehmen hat seine Prognose für den Rest des Geschäftsjahres beibehalten, wobei Umsatz und Reingewinn trotz des steigenden Kostendrucks den Erwartungen nach höher ausfallen werden als 2022.

Auch der US-Abfallverwerter Republic Services vermeldete äusserst starke Ergebnisse für das erste Quartal. Während das Volumen im unteren einstelligen Bereich gestiegen ist, wurde bei den Preisen ein Wachstum im hohen einstelligen Bereich erzielt, wodurch der Gesamtumsatz im Quartal um fast 10 % angezogen hat. Im aktuellen Umfeld hoher Inflation ist dies ein gutes Zeichen für das Unternehmen, da es seine Preissetzungsmacht im Kerngeschäft unter Beweis stellt. Nach dem starken Start hat das Unternehmen auch seine Prognose für das laufende Geschäftsjahr leicht erhöht.

| 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 818.1 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 08.03.2023 |
| Ausgeschütteter Betrag | USD 2.31 |
| Valoren-Nr. | 32284699 |
| ISIN | LU1397126415 |
| Bloomberg Ticker | PGLI LIU LX |
| WKN | - |
| Preisentwicklung | |
| Preis pro Anteil 28.04.2023 | USD 115.61 |
| Preis pro Anteil 31.03.2023 | USD 112.45 |
| Veränderung (Total Return) | 2.8% |
| Investitionsgrad | 100% |
| Top-5-Positionen | |
| in % des NAV | |
| Cellnex | 7.66 |
| Vinci | 7.14 |
| American Tower | 5.10 |
| American Water Works | 4.55 |
| Terna-Rete Elettrica Nazionale | 4.42 |
| Total | 28.87 |

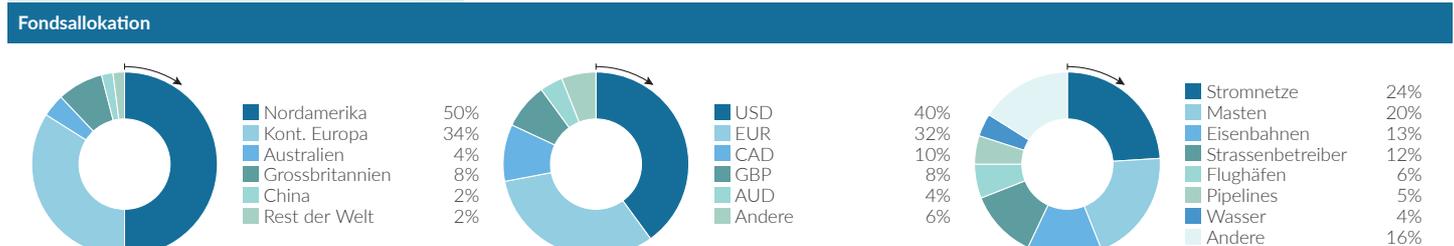


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | 2.8 | 6.5 | -3.0 | 19.4 | 21.1 | 42.6 | 5.7 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 2.6 | 6.7 | 2.4 | 44.8 | 33.2 | 55.7 | 7.2 |

| Netto-Performance in % | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------------------|------|-------|------|-------|------|-------|
| Fonds* | 23.2 | -10.2 | 26.3 | -5.0 | 13.1 | -11.3 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 9.7 | -4.1 | 23.5 | -10.3 | 11.9 | -0.2 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 17.9 | 15.0 | 16.6 | 15.3 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 15.2 | 14.8 | 18.4 | 16.8 |

*Total Return



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

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

PGLI Listed Infrastructure USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 30. April 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
Andreea Mateescu
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 66 73
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