

PGLI Listed Infrastructure USD (X - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. August 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 August schnitten globale Aktien schwach ab und verzeichneten Kursverluste, nachdem sie im früheren Jahresverlauf zugelegt hatten. Die Anleger hegten Befürchtungen, dass die Federal Reserve das hohe Zinsniveau über einen längeren Zeitraum aufrechterhalten werde, was sich negativ auf die Aktienmärkte auswirkte. Dies führte zu höheren Renditen auf langfristige Schuldtitel und einem Anstieg der 10-Jahres-Rendite in den USA auf über 4 %. Schwache Wirtschaftsdaten aus China trugen ebenfalls zur negativen Marktstimmung bei, wenngleich die chinesische Zentralbank bestrebt ist, die Wirtschaft durch Zinssenkungen zu stimulieren. Infolgedessen gab der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund nach, obwohl die meisten Unternehmen des Fonds im zweiten Quartal eine gute Ertragslage verzeichneten und in diesem Zusammenhang die Erwartungen entweder erfüllten oder übertrafen. Die Sektoren Übertragung und Verteilung sowie Wasser, die im Berichtsmonat mit Schwierigkeiten zu kämpfen hatten, erzielten nichtsdestotrotz ein hohes einstelliges Gewinnwachstum.

Unternehmen des Sektors soziale Infrastruktur wie HICL Infrastructure und BBGI Global Infrastructure fuhren im Berichtsmonat die besten Ergebnisse ein. Der NAV je Aktie der Anlagen dürfte im kommenden Jahr aufgrund des Inflationsschutzes, der die Nachteile höherer Zinsen ausgleicht, stabil bleiben. Darüber hinaus konzentrieren sich diese Anlagen auf verfügbarkeitsbasierte Projekte und regulierte Vermögenswerte, wodurch sie weitgehend vor einer potenziellen Konjunkturabschwächung geschützt sind.

Orsted, Weltmarktführer im Bereich erneuerbare Energien, schnitt im Berichtsmonat mit am schlechtesten ab. Das Unternehmen warnte vor einer Wertminderung seines US-Portfolios im Bereich erneuerbare Energien in Höhe von mehr als USD 2 Milliarden, da Lieferkettenprobleme und höhere Zinssätze sich weiterhin negativ auf die Projektrenditen auswirkten, insbesondere im Bereich Offshore-Windenergie. Trotz der weiterhin widrigen Bedingungen aufgrund steigender Kosten verbessert sich die Wettbewerbsposition angesichts höherer PPA-Preise langsam. Hinzu kommt, dass einige Akteure den Offshore-Windmarkt verlassen.

| 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 690.6 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 0.90 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 08.03.2023 |
| Ausgeschütteter Betrag | USD 0.95 |
| Valoren-Nr. | 122339734 |
| ISIN | LU2545186038 |
| Bloomberg Ticker | PGLILXU LX |
| WKN | A3D25Z |

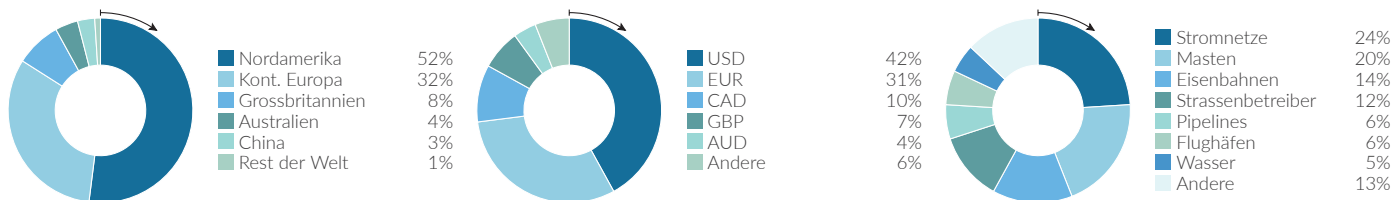
Netto-Performance

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.08.2023 | USD 107.86 |
| Preis pro Anteil 31.07.2023 | USD 113.45 |
| Veränderung (Total Return) | -4.9% |
| Investitionsgrad | 100% |

| Top-5-Positionen | |
|----------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Cellnex | 7.18 |
| Vinci | 6.96 |
| American Tower | 5.64 |
| Union Pacific | 4.68 |
| American Water Works | 4.56 |
| Total | 29.02 |

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. August 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