

PGLI Listed Infrastructure USD (X - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 30. September 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

Die Schwäche der globalen Aktienmärkte setzte sich im September fort, wobei mehrere wichtige Indizes die schlechteste Monatsperformance des Jahres verzeichneten. Die Bedenken der Anleger beruhten auf stark steigenden Anleiherenditen, zunehmenden Ölpreisen und einem nachlassenden Wachstum. Auch die KI-gestützte Technologie-Rally, die zuvor die Aktienentwicklung vorangetrieben hatte, verlor an Dynamik, während die restriktive Haltung der Zentralbanken und die Aussicht auf höhere Zinsen für längere Zeit die Sorge um eine mögliche Rezession verstärkten. Vor diesem Hintergrund gab der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund im September nach, insbesondere in der zweiten Monatshälfte. Trotz einer soliden Berichtssaison litten die meisten Teilspektoren unter einer breiteren Verkaufswelle, wobei steigende Anleiherenditen sich insbesondere auf die Kommunikations-REITs auswirkten. Andere Sektoren wie Wasser und erneuerbare Energien entwickelten sich schlecht, wohingegen die Sektoren Mautstrassen und Versorger widerstandsfähiger waren und besser abschnitten. Mit Ausnahme Chinas, das sich nach einem schwachen August erholte, leisteten alle Regionen einen negativen Beitrag.

Chinas Gasversorger profilierten sich im Berichtsmonat als der Sektor mit der besten Performance, nachdem der August schwach ausgefallen war, und nahmen im Fonds den Performance-Spitzenplatz ein. Obwohl es keine unternehmens- oder branchenspezifischen Nachrichten gab, nahmen einige Anleger aufgrund robuster Makrodaten im August und landesweiter Massnahmen zur Entschärfung der Immobilienlage eine zunehmend positive Haltung gegenüber dem Sektor ein. Analysten stuften die chinesischen Energieunternehmen ENN und China Resources Gas auf «übergewichten» hoch, wobei sich die Volumen verbessert haben und die Bewertungen weiterhin attraktiv sind.

Für im Sektor erneuerbare Energien tätige Unternehmen wie Orsted und Boralex war auch der September ein schwieriger Monat. Orsted, ein dänisches Unternehmen für erneuerbare Energien, das auf Offshore-Windenergie spezialisiert ist und zuvor vor Wertminderungen in seinem US-Portfolio an erneuerbaren Energien in Höhe von über USD 2 Milliarden gewarnt hatte, wurde von Analysten herabgestuft, und Moody's hat den Ausblick auf «negativ» gesenkt. Zu Boralex, einem kanadischen Unternehmen für erneuerbare Energien, das auf die Entwicklung, den Bau und den Betrieb von Kraftwerken für erneuerbare Energien spezialisiert ist, gab es keine unternehmensspezifischen Nachrichten. Doch die Aktie gab analog zu den übrigen Titeln der Branche nach, bedingt durch Unsicherheiten rund um die Weltwirtschaft sowie die Auswirkungen steigender Anleiherenditen.

| 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 636.6 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 0.90 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 13.09.2023 |
| Ausgeschütteter Betrag | USD 2.08 |
| Valoren-Nr. | 122339734 |
| ISIN | LU2545186038 |
| Bloomberg Ticker | PGLILXU LX |
| WKN | A3D25Z |

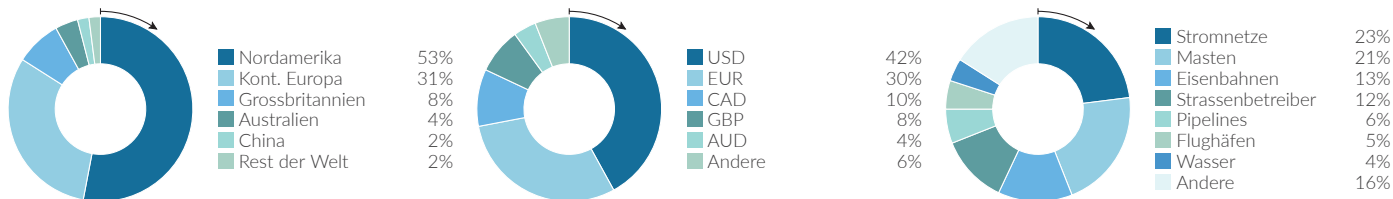
Netto-Performance

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 29.09.2023 | USD 98.71 |
| Preis pro Anteil 31.08.2023 | USD 107.86 |
| Veränderung (Total Return) | -6.7% |
| Investitionsgrad | 100% |

| Top-5-Positionen | |
|-------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Vinci | 7.06 |
| Cellnex | 6.91 |
| American Tower | 5.52 |
| Aena | 4.47 |
| Republic Services | 4.31 |
| Total | 28.27 |

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 30. September 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