

PGLI Listed Infrastructure USD (X - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. März 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 März wiesen die breiteren Aktienmärkte eine erhöhte Volatilität auf. Angesichts eines robusten Arbeitsmarktes und stabiler Konsumausgaben zeigte sich die Wirtschaftslage insgesamt weiterhin relativ stark, obgleich sich bei US-amerikanischen Produktionsunternehmen eine Schwäche abzeichnete. Gegen Monatsmitte gaben die Finanzmärkte aufgrund von Turbulenzen im US-amerikanischen und europäischen Bankensektor nach. Trotz dieser Herausforderungen setzte die Europäische Zentralbank ihre Zinserhöhungen fort, obgleich das allgemeine Niveau der Zinserwartungen gesunken ist. Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund verzeichnete im März einen Wertzuwachs und schloss das erste Quartal des Jahres mit einem Plus ab. Unterstützt wurde diese Entwicklung hauptsächlich durch Sektoren wie Flughäfen und Mautstrassen. Im Laufe des Monats trugen Abfallentsorger und Rechenzentren sowie Deviseneffekte am stärksten zur positiven Performance bei, während chinesische Gasversorger die klaren negativen Ausreisser waren, da die Ergebnisse des Gesamtjahres 2022 hinter den Erwartungen zurückblieben.

Das Portfoliounternehmen mit der besten Performance in diesem Monat war Infrastructure Wireless Italiana («INWIT»), ein Unternehmen im Bereich der Infrastruktur für drahtlose Netzwerke. Das Unternehmen meldete solide Ergebnisse für das Gesamtjahr 2022 und hob die Prognose für 2023 an. Sowohl Umsatz als auch EBITDA stiegen um rund 9 %. Es wurden hohes organisches Wachstum und eine starke Free-Cashflow-Generierung verzeichnet. Diese Entwicklung dürfte sich 2023 und darüber hinaus fortsetzen. Das Management kündigte eine Dividendenerhöhung und Pläne für ein Aktienrückkaufprogramm an. Darüber hinaus basiert das Geschäftsmodell von INWIT auf langfristigen inflationsabhängigen Verträgen, die in einem inflationären Umfeld Schutz bieten.

China Resources Gas hingegen zeigte im März eine schwache Entwicklung. Der chinesische Gaslieferant meldete gegen Monatsende enttäuschende Ergebnisse entsprechend den allgemeinen Markterwartungen der vergangenen Wochen. Wir sind jedoch weiterhin der Ansicht, dass die Aktie attraktiv bewertet ist und die Herausforderungen eher kurzfristiger Natur sind, da eine starke Erholung aufgrund der staatlichen Förderung zugunsten einer besseren Gasinfrastruktur erwartet wird.

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 802.1 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

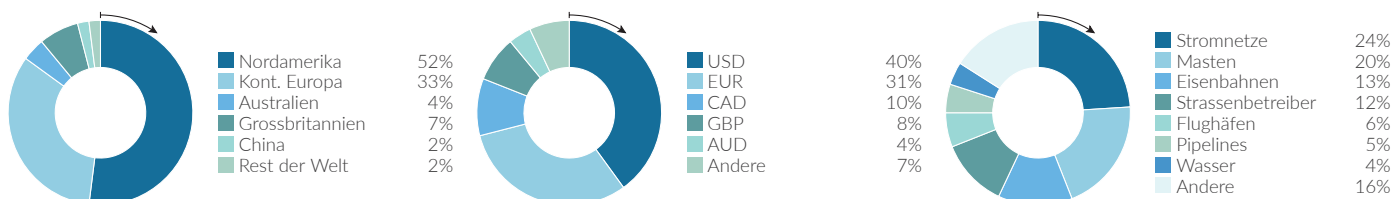
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.03.2023	USD 109.35
Preis pro Anteil 28.02.2023	USD 108.25
Veränderung (Total Return)	1.9%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Cellnex	7.40
Vinci	6.99
American Tower	5.21
American Water Works	4.46
Terna-Rete Elettrica Nazionale	4.40
Total	28.46

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.

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. März 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