

PGLI Listed Infrastructure EUR (U - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 28. Februar 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

Der Fonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure blieb im Februar weitgehend unverändert. Inflationsdaten und Zinservartungen waren weiterhin die wichtigsten Markttreiber. Nach einer positiven Performance in der ersten Monathälfte schlug die Marktstimmung – nach der Veröffentlichung unerwartet hoher Inflationszahlen sowohl in Europa als auch in den USA – um. Die kotierten Infrastrukturunternehmen meldeten im Laufe des Monats weiterhin solide Ergebnisse und wiesen für das 4. Quartal 2022 höhere Gewinne aus. Damit übertrafen sie den breiteren Markt. Im Februar war das Transportwesen der Sektor mit der besten Performance, wobei sowohl Flughäfen als auch gebührenpflichtige Strassen von einer Erholung der Reisernachfrage profitierten. Schlusslichter bildeten hingegen der Kommunikations- und der Wassersektor, die unter der Sorge um steigende Zinssätze litten. Die Gewinne beider Sektoren entsprachen derweil den Erwartungen.

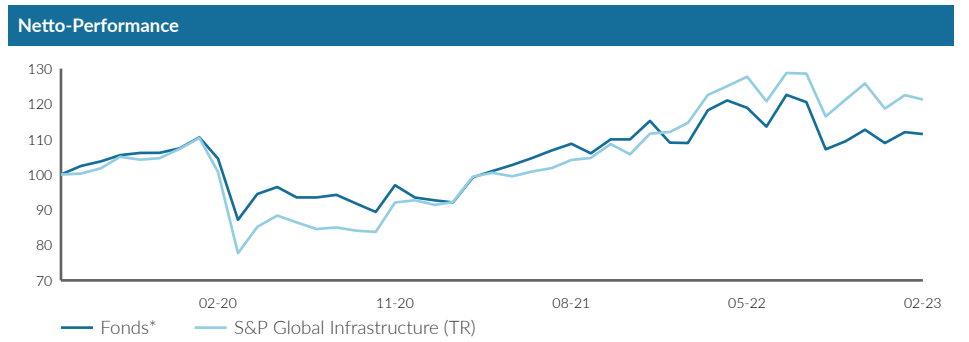
Der spanische Flughafenbetreiber Aena war im Februar der Top-Performer. Das Unternehmen legte starke Ergebnisse für 2022 vor, begünstigt durch die sich erholenden Passagierzahlen. Die Geschäftsleitung erwartet, dass das Verkehrsaufkommen 2023 das Niveau vor der Covid-Pandemie erreichen wird, da sich der Freizeitreiseverkehr weiterhin stärker entwickelt als der Geschäftsreiseverkehr. Wir teilen die positive Einschätzung für den Reisesektor und gehen davon aus, dass die europäischen Flughafenbetreiber im Jahr 2023 weiter von der Erholung der Reisetätigkeit profitieren werden.

Im Gegensatz dazu zeigten US-Tower-Aktien wie American Tower und Crown Castle im Berichtsmonat eine schwache Performance, auch wenn die Ergebnisse im Rahmen der Erwartungen lagen. Es wird erwartet, dass US-Tower als Folge höherer Finanzierungskosten in den nächsten ein bis zwei Jahren ein etwas geringeres bereinigtes Betriebskapitalwachstum erzielen werden. Die mittel- bis langfristigen Treiber des Sektors, wie die 5G-Einführung und die zunehmende Co-Location, bleiben jedoch weiterhin bestehen. Es wird erwartet, dass der Sektor im nächsten Jahr dem Schuldenabbau Vorrang vor Akquisitionen einräumt, was wir für eine umsichtige Kapitalzuordnung halten.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	27.06.2019
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 20 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 756,0 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	0,70
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	26.09.2022
Ausgeschütteter Betrag	EUR 1,99
Valoren-Nr.	44825476
ISIN	LU1910816096
Bloomberg Ticker	PGLICED LX
WKN	A2PAHB

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 28.02.2023	EUR 100,59
Preis pro Anteil 31.01.2023	EUR 101,08
Veränderung (Total Return)	-0,5%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	7,33
Cellnex	7,31
Terna-Rete Elettrica Nazionale	4,68
American Tower	4,66
Aena Inc	4,49
Total	28,47



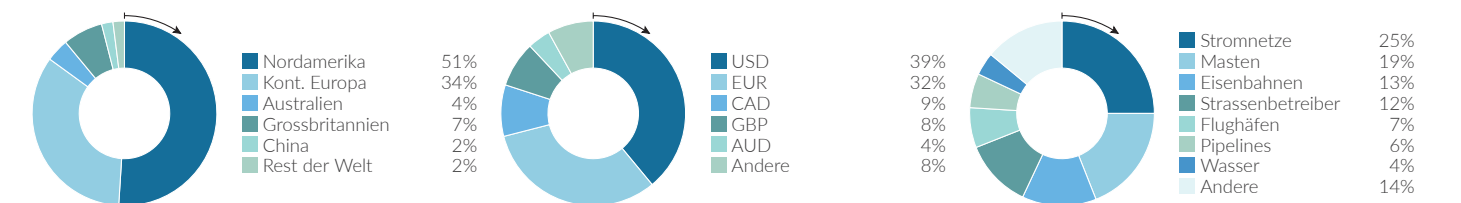
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-0,5	2,3	2,3	6,7	-	11,5	3,0
S&P Global Infrastructure (TR)	-1,0	2,2	5,8	20,4	-	21,2	5,4

Netto-Performance in %	2020	2021	2022
Fonds*	-13,0	23,2	-5,4
S&P Global Infrastructure (TR)	-15,1	20,4	6,4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	14,8	18,8	-	17,5
S&P Global Infrastructure (TR)	13,3	21,4	-	20,0

*Total Return

Fondsallokation



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

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - EUR (U - Dist.)

PGLI Listed Infrastructure EUR (U - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 28. Februar 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 Investor 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/en.html> oder bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich. Das KIID/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