

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 30. September 2022

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 globalen Aktienmärkte entwickelten sich im September negativ, da die Anleger zunehmend Bedenken aufgrund der steigenden Zinsen und des nachlassenden Wachstums hatten. US-Aktien brachen ein und die Renditen der US-Staatsanleihen erreichten neue Jahreshochs, nachdem Daten zur US-Kerninflation einen erneuten Anstieg im August gezeigt hatten, was dafür spricht, dass die hohe Inflation anhalten wird. Dies veranlasste die Fed, die Zinsen zum dritten Mal in Folge um 0,75 % anzuheben und ihren restriktiven Kurs für den Rest des Jahres beizubehalten. In Europa war die Lage ähnlich: Auch hier kämpften die Zentralbanken gegen die Inflation, da der Kontinent mit der anhaltenden Energiekrise und einer drohenden Rezession konfrontiert ist. Die EZB hob die Leitzinsen Anfang September in einem beispiellosen Schritt um 0,75 % an, und die Bank of England erhöhte ihren Leitzins bei ihrer siebten Zinserhöhung in Folge um 0,5 %. Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure litt unter diesem Marktumfeld, wobei sich die US-Kommunikationsinfrastruktur-REITs aufgrund der daraus resultierenden Volatilität und der gedämpften Marktperformance besonders schwach entwickelten.

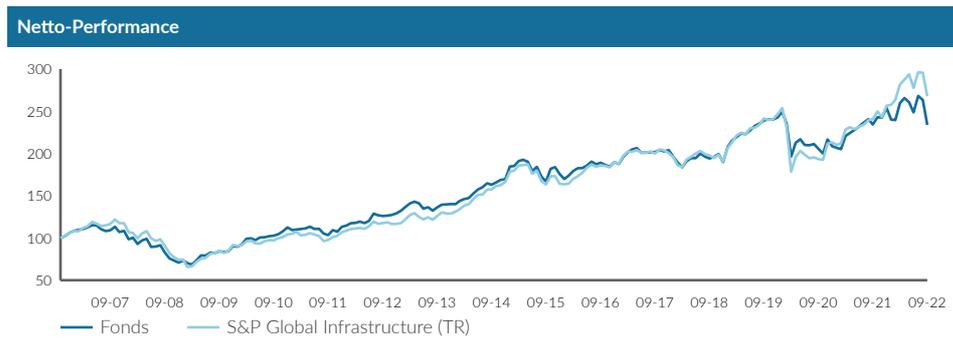
Im Laufe des Monats verzeichneten Titel von Betreibern von Kommunikationsinfrastruktur wie Cellnex und American Tower eine schwache Performance, denn der Sektor gilt als anfällig für steigende Renditen. Die zugrunde liegenden Fundamentaldaten haben sich jedoch nicht verschlechtert, da die Einführung von 5G nicht gebremst wurde und die Verschuldung weiterhin auf angemessenen Niveaus liegt. Für den Bereich Kommunikationsinfrastruktur bestehen weiterhin sehr gute Wachstumsaussichten durch eine solide Leasingaktivität und ein hohes Konsolidierungspotenzial.

US-Eisenbahngesellschaften wie Union Pacific und CSX erlebten aufgrund eines drohenden Streiks der Beschäftigten im Güterverkehr, die bessere Arbeitsbedingungen forderten, einen volatilen Monat. Über 50'000 Beschäftigte drohten mit Streik, was die Eisenbahnindustrie zum Stillstand gebracht und die US-Wirtschaft täglich Milliarden gekostet hätte. Das US-Arbeitsministerium beteiligte sich intensiv an den Verhandlungen und konnte eine vorläufige Vereinbarung zur Beilegung der Streikpläne erzielen. CSX wurde von Bernstein herabgestuft. Als Gründe wurden makroökonomische Belastungen und Inflationsbedenken angeführt, die das künftige Wachstum des Frachtvolumens beeinträchtigen könnten.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 23.10.2006 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 741.1 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.95 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 2673962 |
| ISIN | LU026385479 |
| Bloomberg Ticker | PGLINAP LX |
| WKN | AOKET4 |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 30.09.2022 | EUR 232.20 |
| Preis pro Anteil 31.08.2022 | EUR 261.46 |
| Veränderung | -11.2% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|----------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Vinci | 7.35 |
| Cellnex | 6.97 |
| American Tower | 5.20 |
| American Water Works | 4.82 |
| Republic Services | 4.68 |
| Total | 29.02 |

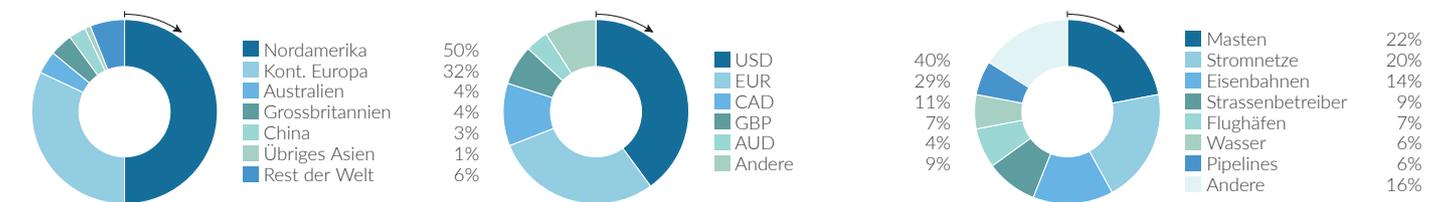


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds | -11.2 | -7.9 | -0.2 | -2.2 | 16.0 | 132.2 | 5.4 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | -9.4 | 4.4 | 11.2 | 10.9 | 33.9 | 167.0 | 6.4 |

| Netto-Performance in % | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Fonds | 14.1 | 8.5 | 21.0 | 3.5 | 8.1 | 7.5 | -6.9 | 27.8 | -14.0 | 21.7 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 9.4 | 10.4 | 29.9 | -2.4 | 16.4 | 5.5 | -5.1 | 30.8 | -15.1 | 20.4 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | 13.7 | 18.4 | 15.3 | 13.9 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 13.0 | 21.5 | 17.5 | 15.9 |

Fondsallokation



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien. In allen übrigen Ländern ist der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

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.

