

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 30. November 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.

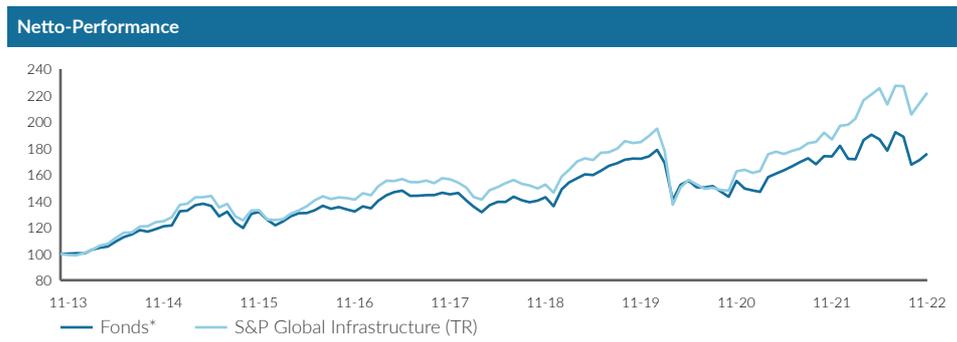
Monatskommentar

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure setzte im November seine Wertsteigerung fort und übertraf den breiteren Aktienmarkt. Inflationszahlen, Zinserwartungen und die anhaltenden COVID-Beschränkungen in China blieben die wichtigsten Markttreiber. Die US-Inflation zeigte erste Anzeichen einer Abschwächung. Der Haupt-Verbraucherpreisindex stieg lediglich um 0,3 % an und der Fed-Chef signalisierte ein langsames Tempo bei den Zinserhöhungen. Börsennotierte Infrastrukturunternehmen verzeichneten im dritten Quartal weiterhin solide Gewinne, was darauf hinweist, dass die Fundamentaldaten des Sektors solide geblieben sind. Alle Teilspektoren leisteten einen positiven Beitrag zur Performance des Fonds, wobei die Bereiche Übertragung und Verteilung sowie Rechenzentren sich am besten entwickelten. Insbesondere Übertragungs- und Verteilungsbetriebe, die das grösste Segment des Fonds ausmachen, verzeichneten weiterhin ein solides Gewinnwachstum, unabhängig von den Rohstoffpreisen. Regional betrachtet erzielten chinesische und nordamerikanische Aktien eine Outperformance, während Brasilien den einzigen Negativbeitrag leistete.

Die chinesischen Gaslieferanten China Resources Gas und ENN Energy erzielten die beste Performance im Portfolio. Als Reaktion auf die öffentliche Debatte und die Proteste gegen die Null-COVID-Politik in China signalisierten Regierungsbeamte einen weniger straffen Kurs im Hinblick auf COVID-Beschränkungen. Auch die Abnahme der Sorge um den chinesischen Immobilienmarkt bot dem Sektor Unterstützung, da die chinesische Regierung einen umfassenden Plan zur Erhöhung der Liquidität im Immobiliensektor vorstellte.

Der Rechenzentrumsbetreiber Equinix gehörte im November zu den Titeln mit der besten Performance. Das Unternehmen wies solide Zahlen für das dritte Quartal aus. Die Quartalsumsätze stiegen um 10 %, womit das Unternehmen im 79. Quartal in Folge einen Umsatzzuwachs verzeichnete. Darüber hinaus stieg das EBITDA gegenüber dem Vorjahresquartal um 11 %, da die operativen Kosten niedriger ausfielen als geplant. Der Inflationsdruck tut der Nachfrage nach den Rechenzentren von Equinix mit seinen soliden Interconnection-Leistungen keinen Abbruch und wir sind weiterhin zuversichtlich, dass das Unternehmen sich als langfristiger Wachstumstitel erweisen wird.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 03.10.2013 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 779.3 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.95 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 26.09.2022 |
| Ausgeschütteter Betrag | EUR 2.65 |
| Valoren-Nr. | 21917996 |
| ISIN | LU0949730401 |
| Bloomberg Ticker | PGLINPE LX |
| WKN | A1W1P4 |
| Preisentwicklung | |
| Preis pro Anteil 30.11.2022 | EUR 136.28 |
| Preis pro Anteil 31.10.2022 | EUR 132.47 |
| Veränderung (Total Return) | 2.9% |
| Investitionsgrad | 99% |
| Top-5-Positionen | |
| | in % des NAV |
| Cellnex | 6.61 |
| Vinci | 6.54 |
| American Tower | 5.11 |
| American Water Works | 4.95 |
| Terna-Rete Elettrica Naziona | 4.76 |
| Total | 27.97 |



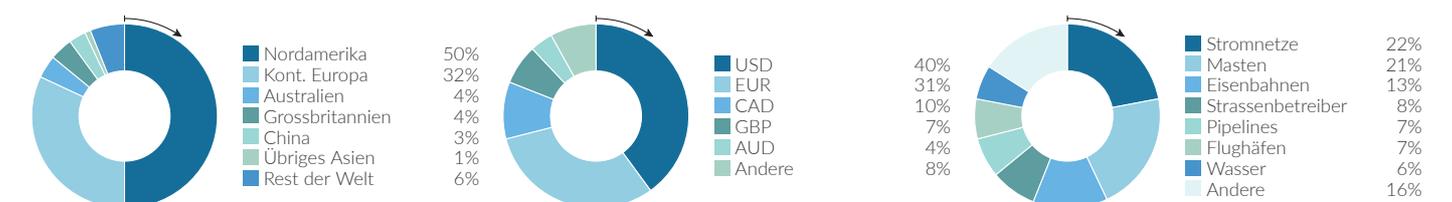
| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | 2.9 | -3.3 | 1.2 | 2.2 | 21.3 | 79.7 | 6.6 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 3.7 | 12.7 | 19.0 | 20.2 | 42.0 | 129.9 | 9.5 |

| Netto-Performance in % | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Fonds* | 20.9 | 3.5 | 8.1 | 7.5 | -6.9 | 27.8 | -14.0 | 21.7 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 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* | 14.9 | 18.8 | 15.6 | 14.0 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 13.4 | 21.7 | 17.7 | 15.5 |

*Total Return

Fondsallokation



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

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

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. November 2022

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