

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 30. Juni 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 Juni entwickelten sich die globalen Aktienmärkte positiv. Haupttreiber waren technologieorientierte Sektoren. Diese Entwicklung ist weitgehend auf den Beschluss des US-Kongresses zur Anhebung der Schuldenobergrenze sowie den Rückgang der Inflation, die in den USA den tiefsten Stand seit zwei Jahren erreicht hat, zurückzuführen. In der Folge wird nun erwartet, dass die Fed ihren Zinserhöhungszyklus verlangsamen oder stoppen wird, nachdem sie den Zinssatz im Juni unverändert belassen hat. In Europa besteht die Inflation fort, wobei insbesondere Grossbritannien Schwierigkeiten hat, die Inflation einzudämmen. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund gut und konnte die Outperformance gegenüber dem Benchmark seit Jahresbeginn sogar noch weiter ausbauen. Als leistungsstärkster Sektor profitierten Abfallentsorger von ihrer Preissetzungsmacht und einem Fokus auf Rentabilität statt Wachstum. Wasserversorger und Betreiber sozialer Infrastruktur standen vor grösseren Herausforderungen, während US-REITs (Funktürme und Rechenzentren) aufgrund der risikofreudigen Stimmung Gewinne erzielten.

Das Portfoliounternehmen mit der besten Performance war in diesem Monat Williams. Der US-Pipeline-Betreiber meldete eine Verbesserung seiner Finanzdaten und erzielte früher als geplant einen Nettoverschuldungsgrad von unter 4x, was auf eine Verlagerung des Fokus auf Wachstum und Ausschüttungen an die Aktionäre hindeutet. Dies führte im Juni zu einer starken Erholung des Aktienkurses.

Zwei andere Betreiber sozialer Infrastruktur wiederum verzeichneten Wertverluste, da sich der Markt von defensiven Sektoren abwandte und risikoreicheren Sektoren wie Technologie zuwandte. Unternehmensspezifische Nachrichten waren demnach nicht die Ursache für ihre unterdurchschnittliche Performance.

Der US-Eisenbahnbetreiber CSX Transportation erzielte ebenfalls eine solide Performance. Obwohl das Branchenvolumen im Juni insgesamt leicht zurückging, setzte CSX seine Dynamik seit dem letzten Monat fort und erzielte die meisten Produktivitätsgewinne im US-Schieneverkehr. Die Schwächephase im intermodalen Verkehr setzte sich fort, während sich Massengüter gut behaupten konnten. Darüber hinaus kündigte das Unternehmen eine Zusammenarbeit mit CPKC und G&W an, um einen neuen Güterverkehrskorridor zu errichten, der Mexiko, Texas und den Südosten der USA verbinden soll.

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 676.1 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.95 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 08.03.2023 |
| Ausgeschütteter Betrag | EUR 2.66 |
| Valoren-Nr. | 21917996 |
| ISIN | LU0949730401 |
| Bloomberg Ticker | PGLINPE LX |
| WKN | A1W1P4 |

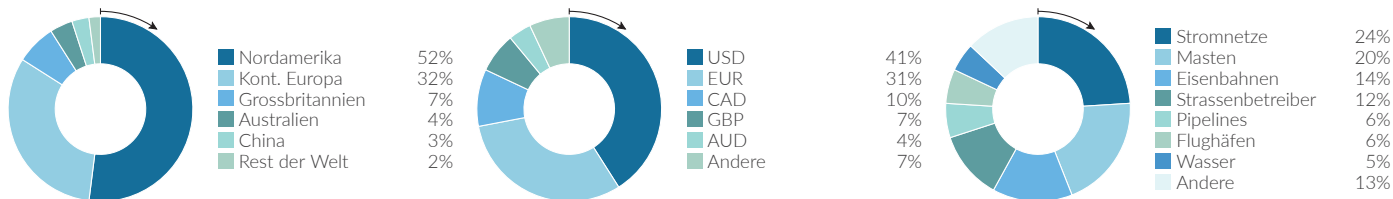
Preisentwicklung

| | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 30.06.2023 | EUR 132.85 |
| Preis pro Anteil 31.05.2023 | EUR 131.65 |
| Veränderung (Total Return) | 0.9% |
| Investitionsgrad | 100% |

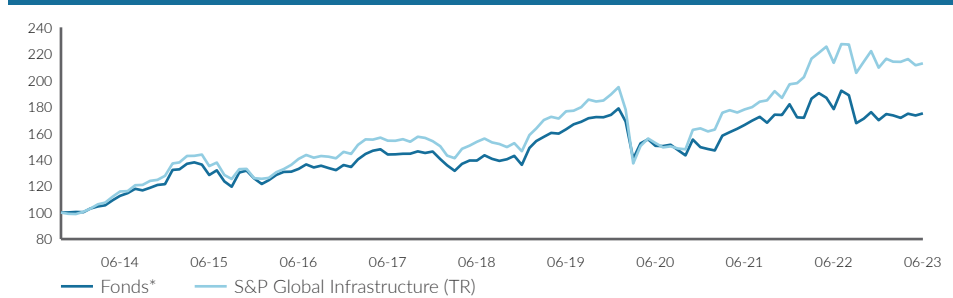
Top-5-Positionen

| | in % des NAV |
|--------------------------------|--------------|
| Cellnex | 7.01 |
| Vinci | 6.72 |
| American Tower | 5.22 |
| American Water Works | 4.58 |
| Terna-Rete Elettrica Nazionale | 4.51 |
| Total | 28.04 |

Fondsallokation



Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | 0.9 | 3.0 | -1.8 | 16.3 | 25.6 | 78.8 | 6.1 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 0.7 | 1.6 | -0.2 | 39.5 | 38.6 | 120.3 | 8.4 |

| Netto-Performance in % | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|
| Fonds* | 20.9 | 3.5 | 8.1 | 7.5 | -6.9 | 27.8 | -14.0 | 21.7 | -6.6 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 29.9 | -2.4 | 16.4 | 5.5 | -5.1 | 30.8 | -15.1 | 20.4 | 6.4 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 13.8 | 12.7 | 15.7 | 13.9 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 12.2 | 12.7 | 17.7 | 15.2 |

*Total Return

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. Juni 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