PGLI Listed Infrastructure USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 31. März 2025

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

Globale Aktien sahen sich im März einer höheren Volatilität ausgesetzt und hatten mit zunehmenden geopolitischen Spannungen sowie Rezessionsängsten in den USA zu kämpfen. Die von Präsident Trump angekündigten Zölle auf ausländische Importe verstärkten die Handelsängste weiter, was zu einem sinkenden Konsumentenvertrauen und einer Abwärtskorrektur der Wachstumsprognosen führte. Trotz dieses turbulenten Umfelds erzielte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund einen leichten Wertzuwachs und übertraf die globalen Marktindizes deutlich um über 500 Bp. Die Performance des Fonds wurde weniger insbesondere durch unternehmensspezifische Faktoren, darunter solide GJ24-Ergebnisse, statt durch makroökonomische Aspekte als durch unternehmensspezifische Faktoren angetrieben. Dazu zählten auch solide Ergebnisse im GJ24. Regulierte Versorger und Mautstrassen erwiesen sich als besonders stark, während Eisenbahn- und Logistikunternehmen aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich des grenzüberschreitenden Handels mit Problemen zu kämpfen hatten. Auf regionaler Ebene übertrafen europäische und britische Aktien im Allgemeinen ihre US-amerikanischen Pendants.

Unter den besten Performern war der belgische Netzbetreiber Elia (ELI). Nach der mit Spannung erwarteten Ankündigung einer Kapitalerhöhung zur Finanzierung seines Investitionsplans erzielte das Unternehmen im Folgemonat eine aussergewöhnlich starke Performance. Durch diese Entwicklung wurde ein zentrales Problem, das den Aktienkurs belastete, entschärft. Elia präsentierte ein Aktienpaket im Wert von EUR 2,2 Mrd. Darin enthalten ist eine Privatplatzierung in Höhe von EUR 850 Mio., an der sich prominente Anleger wie ATLAS, BlackRock, Canada Pension Plan Investment Board und Publi-T/NextGrid beteiligen. Ausserdem verpflichtete sich das Unternehmen zu einer Bezugsrechtsemission in Höhe von EUR 1,35 Mrd., wobei bereits 55 Prozent der Zeichnung durch vier Ankerinvestoren gesichert waren. Gleichzeitig meldete Elia beeindruckende GJ24-Ergebnisse mit einem Anstieg des Reingewinns um 30 Prozent gegenüber dem Vorjahr und einem Wachstum der regulierten Vermögensbasis um 28 Prozent.

Der chinesische Gasversorger ENN Energy (2688) erzielte ebenfalls eine solide Performance, nachdem er ein Übernahmeangebot von einem seiner Ankerinvestoren erhalten hatte. Der vorgesehene Übernahmepreis entsprach einem Aufschlag von 35 Prozent auf den vorherigen Schlusskurs. ENN Energy wird derzeit zwar etwa 20 Prozent unter dem Übernahmepreis gehandelt, doch wir rechnen damit, dass sich diese Lücke schliessen wird, sobald die ausstehenden Genehmigungen vorliegen.

Abwärts ging es hingegen für die US-Logistikunternehmen ODFL und ARCB, die im Berichtsmonat mit Schwierigkeiten zu kämpfen hatten. Hintergrund waren mögliche kanadische und mexikanische Zölle und Befürchungen hinsichtlich der Auswirkungen auf den US-amerikanischen Güterverkehrssektor. Zwar entsprachen die Volumen im Februar den Erwartungen, doch ist die schwache Performance seit Jahresbeginn in erster Linie auf externe Faktoren sowie die Volatilität des internationalen Handels zurückzuführen und nicht auf grundlegende Probleme innerhalb der Unternehmen selbst.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	19.12.2016
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 493.4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	18.03.2025
Ausgeschütteter Betrag	USD 2.77
Valoren-Nr.	32284699
ISIN	LU1397126415
Bloomberg Ticker	PGLILIU LX
WKN	-

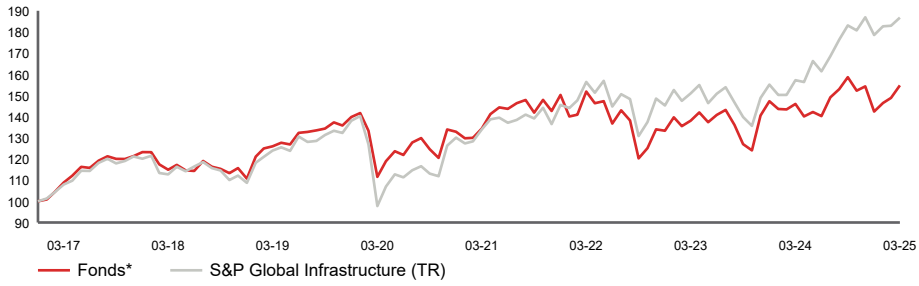
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.03.2025	USD 116.52
Preis pro Anteil 28.02.2025	USD 114.74
Veränderung (Total Return)	4.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Cellnex	8.27
Vinci	6.36
American Tower	6.16
American Water Works	4.63
Terna-Rete Elettrica Naziona	4.20
Total	**29.62**

Netto-Performance



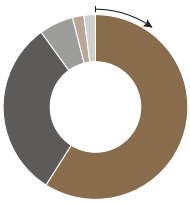
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	4.0	8.7	6.0	1.9	38.7	55.4	5.5
S&P Global Infrastructure (TR)	2.1	4.6	18.8	19.4	91.0	87.7	7.9

Netto-Performance in %	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds*	23.2	-10.2	26.3	-5.0	13.1	-11.3	10.5	-3.3
S&P Global Infrastructure (TR)	9.7	-4.1	23.5	-10.3	11.9	-0.2	6.8	15.1

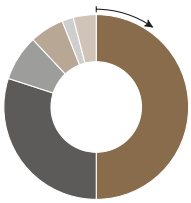
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.5	14.1	14.3	14.6
S&P Global Infrastructure (TR)	10.6	12.7	14.4	15.6

*Total Return

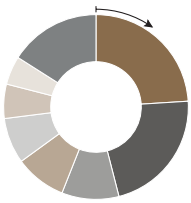
Fondsallokation



Nordamerika	59%
Kont. Europa	31%
Grossbritannien	6%
China	2%
Rest der Welt	2%



USD	50%
EUR	30%
CAD	8%
GBP	6%
HKD	2%
Andere	4%



Stromnetze	24%
Masten	22%
Eisenbahnen	10%
Strassenbetreiber	9%
Pipelines	8%
Flughäfen	6%
Wasser	5%
Andere	16%

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

PARTNERS GROUP

PGLI Listed Infrastructure USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 31. März 2025

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 anderseits 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
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Schweiz

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:
Partners Group AG
Nelson Takes
Unternehmer-Park 3
6340 Baar / Schweiz

T +41 (0)41 784 61 50
listedinvestments@partnersgroup.com

Dies ist ein Werbedokument. Das Ursprungsland des Fonds ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist die Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die UBS Switzerland 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 Luxemburg, 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