

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR

Monatsbericht per 31. Dezember 2024

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

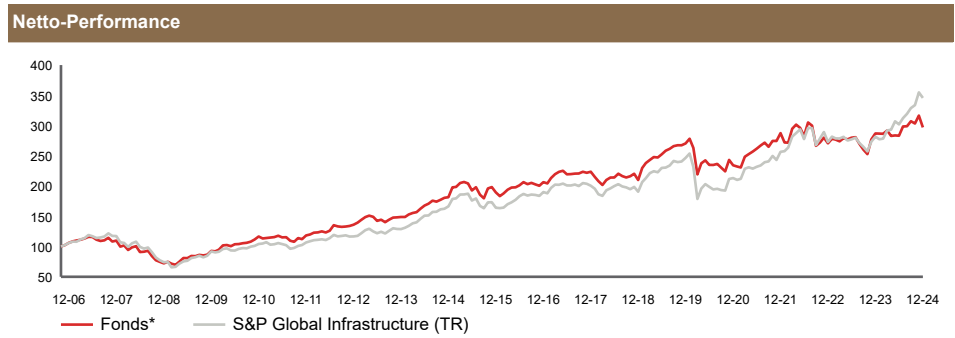
Nach der im Vormonat im Anschluss an die Wahlen beobachteten Rally kam es im Dezember zu einer Korrektur an den globalen Aktienmärkten. Die USA meldeten im November eine etwas höher als erwartete Inflation von 2,7%, was die Fed dazu veranlasste, auf ihrer letzten Sitzung einen restriktiveren Ton anzuschlagen. Obwohl die Zinssätze um weitere 25 Bp. gesenkt wurden, signalisierte die Fed, dass es 2025 aufgrund der anhaltenden Inflation wahrscheinlich zu weniger Senkungen kommen wird. Trotz geringer Neuigkeiten über unsere Portfoliounternehmen verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund einen Rückgang, der hauptsächlich auf steigende Renditen zurückzuführen ist. Die meisten Teilspektoren verzeichneten eine negative Performance, wobei Mobilfunkanlagen und regulierte Versorger am schlechtesten abschnitten. Der Bereich Transportinfrastruktur erzielte eine gute Performance, während sich auch die Midstream-Pipelines im Laufe des Monats gut behaupteten.

Das LTL-Logistiksegment («Less Than Truckload») ging im Dezember zurück, nachdem es sich nach den US-Präsidentenwahlen im November deutlich erholt hatte. Dieser Sektor war mit enttäuschenden Ergebnissen aus dem LTL-Geschäft von FedEx konfrontiert, während Old Dominion Freight Line im November einen Umsatzrückgang von 8% pro Tag im Vergleich zum Vorjahr verzeichnete, was die Erwartungen für das vierte Quartal im gesamten Sektor schmälerte.

Ferrovial gehörte zu den erfolgreicherer Unternehmen im Portfolio, da der spanische Betreiber von Mautstrassen den Verkauf seiner verbleibenden Anteile am Flughafen Heathrow abschliessen und sein Aktienrückkaufprogramm auf EUR 600 Mio. verdoppeln konnte. Beide Entwicklungen wurden von den Anlegerinnen und Anlegern positiv aufgenommen.

Der belgische Stromnetzbetreiber Elia sah sich trotz steigender Renditen in diesem Monat mit Herausforderungen konfrontiert. Das Unternehmen betreibt eine der ehrgeizigsten Wachstumspipelines unter den europäischen Versorgern, was erhebliche Investitionsausgaben erforderlich machen wird. Die anhaltenden Bedenken hinsichtlich der Finanzierung dieses Investitionsplans haben angesichts der Zinsprognosen dazu geführt, dass die Anlegerinnen und Anleger vorsichtig geworden sind. Nach längerer Suche gab das Unternehmen jedoch die Ernennung eines neuen CEO und CFO bekannt, die beide aus den eigenen Reihen kommen. Mit diesem Wechsel wird erwartet, dass die Unsicherheiten etwas gemildert werden und der strategische Plan weitergeführt werden kann.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 23.10.2006 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | EUR 1 Mio. |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 483.8 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 09.09.2024 |
| Ausgeschütteter Betrag | EUR 4.03 |
| Valoren-Nr. | 2673955 |
| ISIN | LU0263854407 |
| Bloomberg Ticker | PGLINIA LX |
| WKN | A0KET2 |
| Preisentwicklung | |
| Preis pro Anteil 31.12.2024 | EUR 164.43 |
| Preis pro Anteil 29.11.2024 | EUR 175.25 |
| Veränderung (Total Return) | -6.2% |
| Investitionsgrad | 100% |
| Top-5-Positionen | |
| | in % des NAV |
| Cellnex | 7.49 |
| Vinci | 6.56 |
| American Tower | 6.08 |
| Union Pacific | 4.71 |
| American Water Works | 4.44 |
| Total | 29.28 |
| Fondsallokation | |

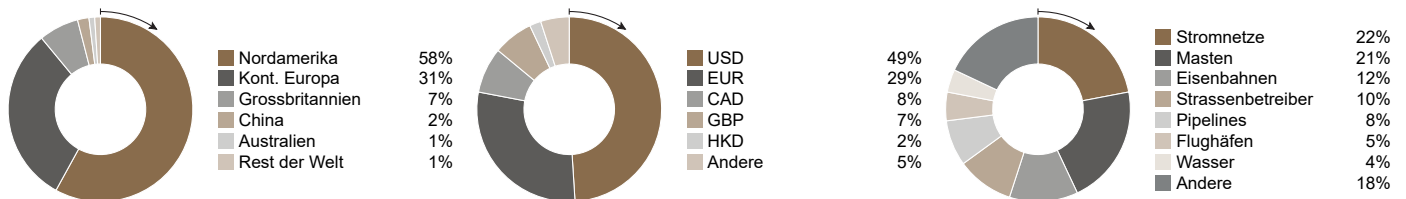


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | -6.2 | 3.5 | 3.5 | 3.3 | 9.8 | 194.8 | 6.1 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | -2.6 | 22.8 | 22.8 | 34.7 | 40.2 | 244.7 | 7.0 |

| Netto-Performance in % | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| Fonds* | 22.0 | 4.4 | 8.9 | 8.4 | -6.1 | 28.8 | -13.4 | 22.7 | -5.9 | 6.0 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 29.9 | -2.4 | 16.4 | 5.5 | -5.1 | 30.8 | -15.1 | 20.4 | 6.4 | 3.2 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 10.1 | 12.3 | 16.1 | 13.7 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 9.7 | 11.4 | 18.0 | 15.3 |

*Total Return



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
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 Werbeprospekt. 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 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.