PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR 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, entschäft. 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

Fondsdaten 03.10.2013 Auflegungsdatum Vermögensverwalter Partners Group AG Fondsdomizil Luxembura EUR Fondswährung Anteilsklassenwährung EUR Keine Mindestinvestition für Erstzeichnung Ende des Geschäftsjahres 31. Dezember EUR 456.8 Mio. Fondsvermögen Managementgebühr in % p.a. 1.95 Ausschüttend Ertragsverwendung 18.03.2025 Letzte Ausschüttung Ausgeschütteter Betrag **EUR 3.23** Valoren-Nr. 21917996 LU0949730401 ISIN **Bloomberg Ticker** PGLINPE LX WKN A1W1P4 Preisentwicklung Preis pro Anteil 31.03.2025 EUR 133.98 Preis pro Anteil 28.02.2025 EUR 137.14 Veränderung (Total Return) 0.1% 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

Fondsallokation

Netto-	Perforn	nance										
²⁸⁰												^
260												<i>J</i> · · ·
240											~	
220									\wedge	M-	~5	
200							1		~ ~		V	-^-
180						~~	_		\mathcal{N}^{\vee}		~~~	~ ~
160					~ ~	~//~	1~	~			V	
140			_ ~	=< </td <td>~~~</td> <td>\sim</td> <td>V</td> <td>7 -</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>	~~~	\sim	V	7 -				
120												
100												
80 L												
	03-14	03-15	03-16	03-17	03-18	03-19	03-20	03-21	03-22	03-23	03-24	03-25
_	— Fon	ds* –	— S&P (Slobal Infr	astructure	(TR)						

1 Monat %		YTD %	1 Jahr %		3 Jahre %	5 Jahre %			seit Lancierung % p. a.
0.1		4.1	5.3		2.6	35.8		95.1	6.0
-1.7		0.3	18.8		23.0	94.1	175.5		9.2
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
3.5	8.1	7.5	-6.9	27.8	-14.0	21.7	-6.6	5.2	2.7
-2.4	16.4	5.5	-5.1	30.8	-15.1	20.4	6.4	3.2	22.8
		1 Jahr %		3 Ja	hre %	5 Ja	hre %		seit Lancierung %
		10.9		1	2.3	1	13.0		13.4
	10.7		11.6			13.4			14.6
	2015	% 0.1 -1.7 2015 2016 3.5 8.1	% % 0.1 4.1 -1.7 0.3 2015 2016 2017 3.5 8.1 7.5 -2.4 16.4 5.5 1 Jahr % 10.9	% % 0.1 4.1 -1.7 0.3 2015 2016 2017 2018 3.5 8.1 7.5 -6.9 -2.4 16.4 5.5 -5.1 1 Jahr % 10.9	% % % 0.1 4.1 5.3 -1.7 0.3 18.8 2015 2016 2017 2018 2019 3.5 8.1 7.5 -6.9 27.8 -2.4 16.4 5.5 -5.1 30.8 1 Jahr % 3 Jahr 10.9 1	% % % % 0.1 4.1 5.3 2.6 -1.7 0.3 18.8 23.0 2015 2016 2017 2018 2019 2020 3.5 8.1 7.5 -6.9 27.8 -14.0 -2.4 16.4 5.5 -5.1 30.8 -15.1 1 Jahr % 3 Jahre % 10.9 12.3	% % % % % 0.1 4.1 5.3 2.6 35.8 -1.7 0.3 18.8 23.0 94.1 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 3.5 8.1 7.5 -6.9 27.8 -14.0 21.7 -2.4 16.4 5.5 -5.1 30.8 -15.1 20.4 1 Jahr % 3 Jahre % 5 Jahre % 10.9 12.3 12.3 12.3	% % % % Lanck 0.1 4.1 5.3 2.6 35.8 -1.7 0.3 18.8 23.0 94.1 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 3.5 8.1 7.5 -6.9 27.8 -14.0 21.7 -6.6 -2.4 16.4 5.5 -5.1 30.8 -15.1 20.4 6.4 1 Jahr % 3 Jahre % 5 Jahre % 10.9 12.3 13.0	% % % % Lancierung % 0.1 4.1 5.3 2.6 35.8 95.1 -1.7 0.3 18.8 23.0 94.1 175.5 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 3.5 8.1 7.5 -6.9 27.8 -14.0 21.7 -6.6 5.2 -2.4 16.4 5.5 -5.1 30.8 -15.1 20.4 6.4 3.2 1 Jahr % 3 Jahre % 5 Jahre % % 10.9 12.3 13.0

Stromnetze 24% USD 50% Masten 22% Nordamerika 59% 30% EUR Eisenbahnen 10% Kont. Europa 31% CAD 8% Strassenbetreiber 9% Grossbritannien 6% GBP 6% Pipelines 8% China 2% HKD 2% Flughäfen 6% Rest der Welt Andere Wasser 5% 16% Andere

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 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.

