

PGLI Listed Infrastructure CHF (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in CHF
 Monatsbericht per 30. April 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

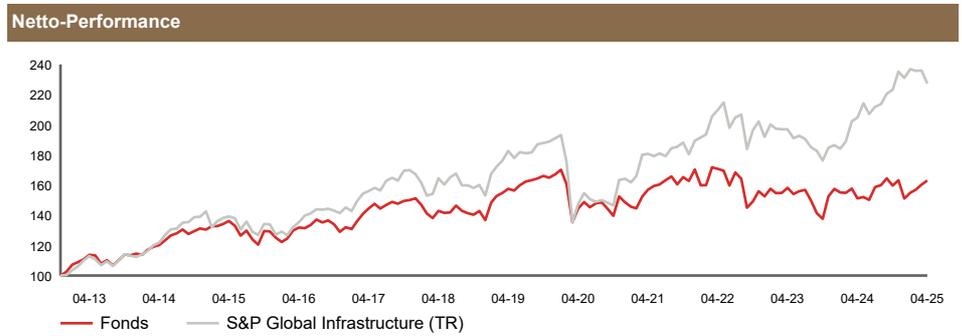
Die globalen Aktienmärkte waren im April von einer erhöhten Volatilität geprägt, als US-Präsident Donald Trump die weltweiten Handelsspannungen durch angekündigte Zölle auf ausländische Importe verschärfte. Dies führte zu Vergeltungsschlägen anderer Länder und sorgte für Verunsicherung über den Wachstumsausblick der Weltwirtschaft. Die US-Notenbank Fed nahm eine vorsichtigeren Haltung in Bezug auf Zinssenkungen ein und warnte, dass Zölle zu einem hartnäckigen Inflationsdruck führen und gleichzeitig das Wirtschaftswachstum bremsen könnten. Dies würde den Zinsausblick noch verkomplizieren. In dieser turbulenten Zeit stellte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund eine höhere Stabilität unter Beweis und übertraf die breiteren Märkte um rund 400 Basispunkte (Bp.), wodurch die Outperformance seit Jahresbeginn auf fast 1400 Bp. gestiegen ist. Die Fondsperformance wurde unter anderem durch die robusten Gewinne mehrerer Portfoliounternehmen im 1. Quartal gestützt. Mobilfunkanlagen, Mautstrassen und Flughäfen waren die Bereiche mit der besten Performance, während der Güterverkehr, darunter Eisenbahnen und Logistik, aufgrund der Zollunsicherheit grösseren Unwägbarkeiten ausgesetzt war. Regional gesehen gerieten die USA und China infolge der eskalierenden Handelspolitik zwischen den beiden Ländern hinter anderen globalen Märkten ins Hintertreffen.

Unter den besten Titeln lag im April der brasilianische Bahnbetreiber Rumo (RAIL3) an der Spitze und erholte sich von seinen vorherigen Verlusten seit Jahresbeginn. Abgesehen von dem positiven Ernteausblick für die wichtigsten Frachtprodukte von Rumo wie Sojabohnen und Mais profitiert das Unternehmen von seiner Position als potenzieller Nutzniesser des Handelskonflikts zwischen den USA und China. Denn sollten sich die Handelsspannungen verschärfen und auf die US-Getreideexporte nach China auswirken, könnte das Brasilien als alternativen Lieferanten ins Spiel bringen. Trotz der unlängst starken Performance wird Rumo nach wie vor zu attraktiven Bewertungen gehandelt.

Der belgische Netzbetreiber Elia (ELI) konnte sein starkes Momentum aufrechterhalten und bleibt der beste Titel im Fonds seit Jahresbeginn. Dieser Erfolg war vor allem auf die im vergangenen Monat angekündigte Kapitalerhöhung zurückzuführen, die eine erhebliche Sorge der Anlegerinnen und Anleger zerstreute. Obgleich es keine weiteren unternehmensspezifischen Nachrichten gab, wird die Aktie trotz der besten Wachstumsaussichten im regulierten Versorgungssektor nach wie vor mit einem Abschlag gegenüber vergleichbaren Unternehmen gehandelt. Wir nahmen an der Bezugsrechtsemission teil und erhöhten unsere Zielallokation in dem Unternehmen.

Andererseits hatten Logistikunternehmen (ODFL, ARCB) in den USA im Berichtsmonat mit Zollsorgen zu kämpfen, die sich auf die Frachtbranche in den USA auswirken könnten. Deren schwache Performance seit Jahresbeginn ist in erster Linie auf externe Faktoren und die Volatilität im internationalen Handel zurückzuführen und weniger auf fundamentale unternehmensspezifische Probleme. In der Tat meldeten beide Unternehmen solide Ergebnisse für das 1. Quartal 2025, auch wenn die Wachstumsprognosen für das Gesamtjahr aufgrund von Unsicherheiten über die Transportvolumina nach unten korrigiert wurden.

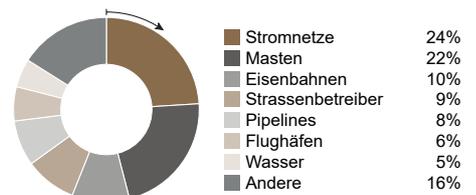
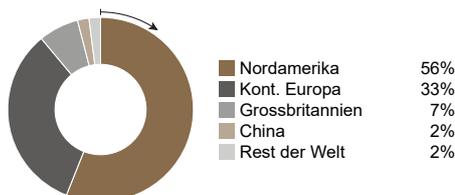
Fondsdaten	
Auflegungsdatum	20.11.2012
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	CHF
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	CHF 413.3 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	13664403
ISIN	LU0661297050
Bloomberg Ticker	PGLIUCP LX
WKN	A1JD5R
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.04.2025	CHF 166.05
Preis pro Anteil 31.03.2025	CHF 163.29
Veränderung	1.7%
Investitionsgrad	99%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Cellnex	8.99
Vinci	6.92
American Tower	6.19
American Water Works	4.53
National Grid	4.16
Total	30.79
Fondsallokation	



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	1.7	7.9	7.8	-4.5	12.8	66.1	4.2
S&P Global Infrastructure (TR)	-3.7	-1.6	11.0	8.4	54.2	130.5	6.9

Netto-Performance in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-4.1	5.5	14.5	-9.5	22.1	-11.1	14.6	-10.4	3.3	-4.1
S&P Global Infrastructure (TR)	-16.2	32.9	19.8	-7.6	19.1	-10.8	15.3	1.4	-2.9	23.9

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	12.1	12.8	12.5	12.6
S&P Global Infrastructure (TR)	14.0	13.1	13.9	15.6



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.