Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - P EUR Dist.

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. Juni 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 Volatilität an den globalen Aktienmärkten setzte sich im Juni fort, da anhaltende geopolitische Spannungen die Anlegerstimmung beeinträchtigten. Im Nahen Osten verschärften sich die Spannungen zwischen Israel und dem Iran. Dabei nahmen die USA angesichts der Besorgnis über das iranische Atomprogramm eine zunehmend aktive Rolle ein. Die US-Inflationsdaten für Mai lagen mit 2,3% unter den Markterwartungen, was zu leicht rückläufigen Renditen auf US-Staatsanleihen führte. In diesem volatilen Umfeld verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund im Monatsverlauf einen Rückgang. Seit Jahresbeginn liegt der Fonds jedoch weiterhin rund 700 Basispunkte vor dem MSCI World. Der Güterverkehr erwies sich als der Sektor mit der stärksten Performance, wobei Logistikunternehmen und Schienenverkehrsbetreiber von den nachlassenden Sorgen bezüglich globaler Handelszölle profitierten. Abfallwirtschaftsunternehmen und Rechenzentren blieben in diesem Zeitraum hinter den Markterwartungen zurück. Nach Regionen entwickelten sich europäische Aktien unterdurchschnittlich, während Schwellenländer und britische Aktien eine stärkere Performance verzeichneten.

Unter den Top-Performern zeigten die LTL-Transportunternehmen (Less Than Truckload) ARCB und XPO im Juni eine starke Wertentwicklung und setzten damit ihre Erholung vom Mai fort. Die vorherigen Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von Handelszöllen auf den US-Güterverkehr haben sich verflüchtigt. Sowohl ArcBest als auch XPO meldeten für Mai Geschäftsergebnisse, die positiv überraschten. Dies deutet auf einen günstigeren Ausblick für das zweite Quartal hin als noch im April prognostiziert – dem Zeitpunkt, zu dem die Zölle ursprünglich angekündigt worden waren.

US-Eisenbahnunternehmen (UNP, CSX) legten zu, da die Sorgen um den Welthandel nachliessen. Die USA haben in den Handelsgesprächen mit mehreren Partnern, darunter die EU, Kanada und Vietnam, bislang bedeutende Fortschritte erzielt und damit einige Unsicherheiten für den Sektor zerstreut. Es wird erwartet, dass eine positive Preisentwicklung das Wachstum im dritten Quartal weiter stützen wird.

Negativ entwickelte sich hingegen Equinix (EQIX), ein US-amerikanischer Betreiber von Rechenzentren, der nach einer enttäuschenden Präsentation am Investorentag im Juni Kursverluste zu verbuchen hatte. Das Management hat die Wachstumsprognosen gegenüber den bisherigen Prognosen vom Investorentag 2023 nach unten revidiert und zugleich die Vorgaben für die Investitionsausgaben erhöht, um künftig die Chancen im Bereich der KI-Infrastruktur zu nutzen. Trotz des robusten langfristigen Investitionspotenzials äusserten einige Investoren angesichts der voraussichtlichen Erhöhung der Investitionsausgaben einige Bedenken zur Verschuldung und der kurzfristigen Generierung von freiem Cashflow.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	03.10.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 437.1 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	18.03.2025
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.23
Valoren-Nr.	21917996
ISIN	LU0949730401
Bloomberg Ticker	PGLINPE LX
WKN	A1W1P4

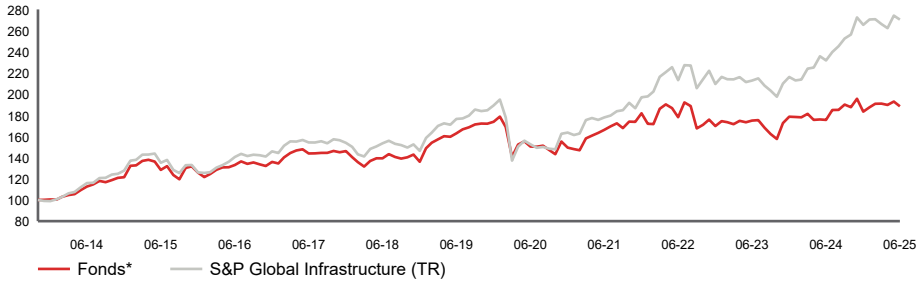
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 30.06.2025	EUR 132.20
Preis pro Anteil 30.05.2025	EUR 135.35
Veränderung (Total Return)	-2.3%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Cellnex	8.30
Vinci	6.78
American Tower	6.13
American Water Works	4.21
National Grid	4.13
Total	**29.55**

Netto-Performance in EUR



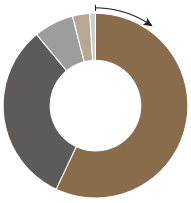
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-2.3	2.8	7.3	5.8	25.3	92.5	5.7
S&P Global Infrastructure (TR)	-1.4	1.9	16.6	26.8	77.2	179.9	9.2

Netto-Performance in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds*	3.5	8.1	7.5	-6.9	27.8	-14.0	21.7	-6.6	5.2	2.7
S&P Global Infrastructure (TR)	-2.4	16.4	5.5	-5.1	30.8	-15.1	20.4	6.4	3.2	22.8

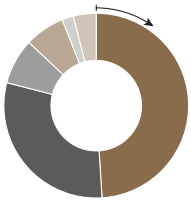
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.6	12.1	12.1	13.4
S&P Global Infrastructure (TR)	12.0	11.5	12.1	14.6

*Total Return

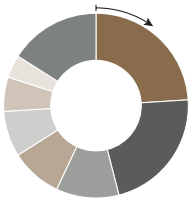
Fondsallokation



Nordamerika	57%
Kont. Europa	32%
Grossbritannien	7%
China	3%
Rest der Welt	1%



USD	49%
EUR	30%
CAD	8%
GBP	7%
BRL	2%
Andere	4%



Stromnetze	24%
Masten	22%
Eisenbahnen	11%
Strassenbetreiber	9%
Pipelines	8%
Flughäfen	6%
Wasser	4%
Andere	16%

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

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. Juni 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