

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

Monatsbericht per 28. Februar 2026

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

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund erzielte seine stärkste monatliche Performance seit Auflegung vor fast 20 Jahren. Die Aktienmärkte schwankten zwar weltweit, beendeten den Monat aber weitgehend unverändert. An den globalen Märkten herrschte im Berichtsmonat eine ausgeprägte Volatilität, da Befürchtungen über die Folgen von KI die Runde machten – insbesondere im Softwaresektor. Bemerkenswerterweise erzielte jedoch jedes einzelne Portfoliounternehmen im Fonds eine positive Wertentwicklung, was die breite Basis dieser Performance unterstreicht. Erfreulicherweise wurde die Wertentwicklung in erster Linie von den starken Ergebnissen der Portfoliounternehmen des Fonds im Jahr 2025 getragen.

Auf Sektorebene führten Logistik- und Kommunikationsinfrastruktur die Performance an, während sich Flughäfen und soziale Infrastruktur eher verhalten entwickelten. Regional betrachtet übertrafen die europäischen und nordamerikanischen Aktien im Portfolio ihre Pendanten aus den Schwellenländern.

Zu den stärksten Werten zählten US-amerikanische Spediteure für Teilladungen (LTL), darunter XPO, Old Dominion Freight Line (ODFL) und ArcBest (ARCB). Diese Gruppe setzte ihre starke Dynamik der letzten Monate fort. Alle drei Unternehmen übertrafen mit ihren Ergebnissen im 4. Quartal die Erwartungen und gaben einen optimistischeren Ausblick auf das Frachtfeld 2026 als zuvor angenommen. Dies mündete letztlich in mehreren Aufwärtsrevisionen der Gewinnsschätzungen. Weitere Unterstützung bot der kräftige Anstieg des US-Einkaufsmanagerindex (PMI) für die verarbeitende Industrie im Januar. Diese Kennzahl wird häufig als Frühindikator für die Frachtvolumen angesehen. Alle drei Transportunternehmen haben seit dem Tiefpunkt im November mittlerweile mehr als 60% zugelegt.

Europäische Tower-Betreiber leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag. Cellnex (CLNX) profitierte von den vielversprechenden Ergebnissen des Unternehmens im Jahr 2025. Das organische Wachstum verbesserte sich und für das laufende Jahr wird eine erhebliche Steigerung des Cashflows erwartet. Gleichzeitig wirken die sinkenden Zinsen als zusätzlicher Katalysator für diesen Sektor. Inwit (INW) verbuchte ebenfalls eine starke Wertentwicklung, die von Meldungen getragen wurde, dass das Unternehmen zu einem deutlichen Aufschlag gegenüber dem letzten Schlusskurs von der Börse genommen werden könnte.

Unter den Rechenzentren stach zudem Equinix hervor. Das Unternehmen meldete ein sehr starkes Ergebnis für das Jahr 2025 und der Ausblick für das laufende Jahr übertraf die Markterwartungen. Die organischen Wachstumsraten verbesserten sich weiter. Zentraler Treiber für die guten Ergebnisse und die Kursentwicklung der Aktie im Berichtsmonat waren jedoch vor allem die im Jahresverlauf 2025 steigenden EBITDA-Margen.

Fondsdaten

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 19.12.2016 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Währung der Anteilsklasse | USD |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | USD 0.25 Mio. |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | USD 536.0 Mio. |

| | |
|----------------------------|--------------|
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 15.09.2025 |
| Ausgeschütteter Betrag | USD 2.85 |
| Valoren-Nr. | 32284699 |
| ISIN | LU1397126415 |
| Bloomberg Ticker | PGLLIU LX |
| WKN | - |

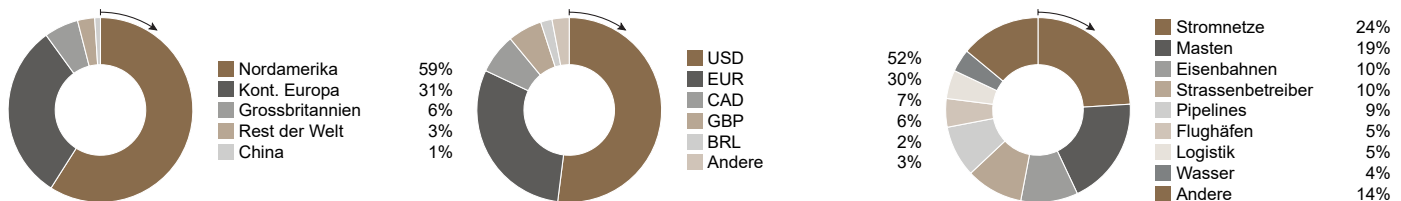
Preisentwicklung

| | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 27.02.2026 | USD 137.66 |
| Preis pro Anteil 30.01.2026 | USD 123.23 |
| Veränderung (Total Return) | 11.7% |
| Investitionsgrad | 99% |

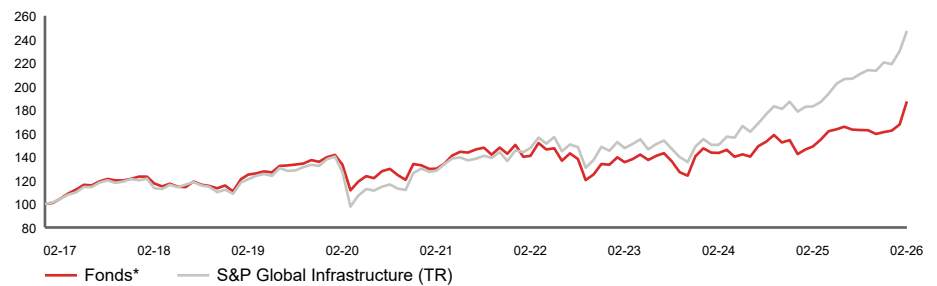
Top-5-Positionen

| | in % des NAV |
|-------------------|--------------|
| Cellnex | 8.51 |
| Vinci | 6.11 |
| American Tower | 5.94 |
| Republic Services | 4.48 |
| Terna | 4.07 |
| Total | 29.11 |

Fondsallokation



Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|--------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | 11.7 | 15.3 | 25.8 | 38.2 | 44.0 | 88.0 | 7.1 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 7.4 | 12.9 | 35.1 | 67.5 | 92.5 | 148.3 | 10.4 |

| Netto-Performance in % | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------------------|------|-------|------|-------|------|-------|------|------|------|
| Fonds* | 23.2 | -10.2 | 26.3 | -5.0 | 13.1 | -11.3 | 10.5 | -3.3 | 14.0 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 9.7 | -4.1 | 23.5 | -10.3 | 11.9 | -0.2 | 6.8 | 15.1 | 22.6 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 12.4 | 12.1 | 13.3 | 14.4 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 10.9 | 11.1 | 12.1 | 15.3 |

*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Liechtenstein, Luxemburg, Schweiz, Singapur. 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.