

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

Monatsbericht per 31. Mai 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 verzeichnete im Mai einen Rückgang um 1,8%, obwohl die globalen Aktienmärkte einen starken Monat erlebten. Eine bessere Stimmung im Technologiesektor und vor allem gegenüber Unternehmen rund um die künstliche Intelligenz war den Aktienmärkten insgesamt zuträglich. Gleichzeitig gelang ein Durchbruch im Konflikt zwischen den USA und dem Iran, sodass der im Berichtmonat haltende Waffenstillstand zu tieferen Energiepreisen führte. Auch die Renditen auf Staatsanleihen blieben im Laufe des Monats weitgehend stabil. In diesem von Risikobereitschaft geprägten Umfeld verzeichnete der Fonds ein Minus. Die Wertentwicklung war grösstenteils auf regulierte Versorger und versorgerähnliche Sektoren wie Abfallwirtschaft, Energiepipelines und Wasserwirtschaft zurückzuführen. Trotz der schwachen Performance im Mai ist die Wertentwicklung des Fonds seit Jahresbeginn weiterhin gut: Bis dato verzeichnete er einen Anstieg um 10,8% und liegt damit über der Benchmark, die im laufenden Jahr rund 9,3% im Plus liegt.

Nach Sektoren entwickelten sich Logistik, Flughäfen und Betreiber von Funkmasten im Berichtmonat besser, während regulierte Versorgungsunternehmen und versorgungähnliche Sektoren wie Abfallwirtschaft, Energiepipelines und Wasserwirtschaft dem Portfolio die deutlichsten Verluste einbrachten. Geografisch gesehen entwickelten sich alle im Portfolio vertretenen Regionen im Laufe des Monats ebenfalls negativ, vor allem China.

Zu den Unternehmen mit der stärksten Performance zählten die europäischen Flughafenbetreiber Aena und Flughafen Zürich, die sich im Mai nach einer gewissen Entspannung im Nahostkonflikt sowie einem Rückgang der Ölpreise gut erholten. Zudem lag der Anstieg des Passagieraufkommens an den Flughäfen der Aena Gruppe seit Jahresbeginn weiter über der Marke von 3%. Angesichts der Reisebeeinträchtigungen im Nahen Osten sowie des Anstiegs der Treibstoffpreise fiel dieser Wert somit überraschend gut aus.

Zu den Titeln mit der schwächsten Entwicklung zählte Rumo, der grösste börsennotierte Schienennetzbetreiber in Brasilien. Das Unternehmen hatte einen schwachen Monat, nachdem sein grösster Eigentümer, Cosan, den Verkauf seiner Beteiligung an Rumo ankündigte. Cosan durchläuft derzeit eine schwierige Phase und hat lokalen Medienberichten zufolge acht Angebote für seine Beteiligung an Rumo erhalten. Ferner dürfte die Soja- und Maisproduktion in Brasilien in diesem Jahr steigen, was sich voraussichtlich positiv auf das Transportvolumen von Rumo auswirken wird. Allerdings sind auch die Produktionskosten branchenweit gestiegen, was wiederum die Margen schmälert. Der US-Versorger Atmos (ATO) gehörte im Laufe des Monats ebenfalls mit zu den schwächsten Titeln, obwohl das Unternehmen starke Ergebnisse für das erste Quartal veröffentlichte. Atmos übertraf die Konsensschätzungen und hob die Prognose für den Gewinn pro Aktie für 2026 leicht an. Der einzige kleine Makel in der ansonsten positiven Bilanz war der Anstieg der Zinsaufwendungen infolge der Abwicklung von Zinssicherungsgeschäften, deren kumulierter Verlust nun in der Erfolgsrechnung realisiert wurde. Auch wenn dies keine Veränderung der zugrunde liegenden Finanzlage des Unternehmens bedeutete, hat der einmalige Anstieg der Zinskosten am Markt scheinbar für Unruhe gesorgt.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	07.11.2022
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 10 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 481.2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	19.03.2026
Ausgeschütteter Betrag	USD 2.80
Valoren-Nr.	122339734
ISIN	LU2545186038
Bloomberg Ticker	PGLILXU LX
WKN	A3D25Z

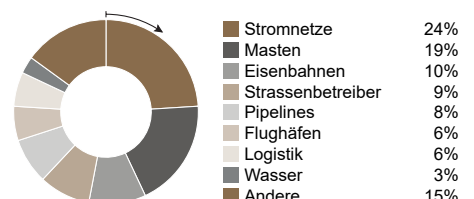
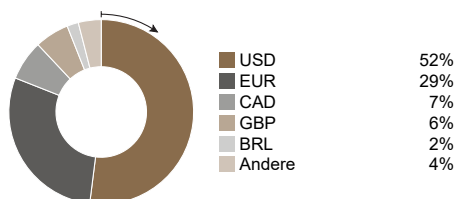
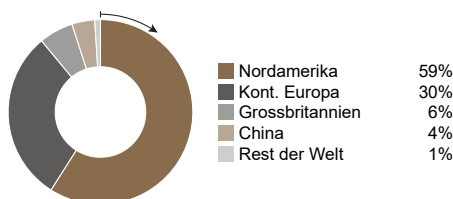
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 29.05.2026	USD 126.19
Preis pro Anteil 30.04.2026	USD 129.24
Veränderung (Total Return)	-2.4%
Investitionsgrad	99%

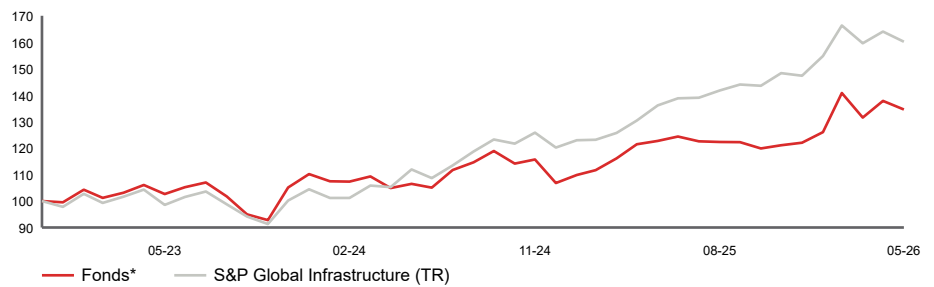
Top-5-Positionen

	in % des NAV
Cellnex	8.07
American Tower	6.41
Vinci	5.27
Equinix	4.33
Republic Services	4.18
Total	28.26

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-2.4	10.3	9.7	31.1	-	44.0	10.8
S&P Global Infrastructure (TR)	-2.3	8.7	17.7	62.6	-	70.4	16.1

Netto-Performance in %	2023	2024	2025
Fonds*	10.7	-3.1	14.3
S&P Global Infrastructure (TR)	6.8	15.1	22.6

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.0	12.3	-	12.7
S&P Global Infrastructure (TR)	9.2	11.1	-	11.2

*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, 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.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/fund-management-company-services.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 Wechselkurschwankungen 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.