

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

Monatsbericht per 31. März 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 nach einer Rekordperformance im Februar einen Rückgang im März. Insgesamt war der März ein Monat, der sich für die globalen Aktienmärkte als schwach herausstellte. Die geopolitischen Spannungen zwischen den USA und dem Iran führten zu einem sprunghaften Anstieg der Ölpreise auf über USD 100 je Barrel – der höchste Stand seit fast vier Jahren. Ebenfalls nach oben tendierten die Renditen von Staatsanleihen. Der Energiesektor und energiebezogene Branchen waren in diesem schwachen Markt Ausreisser, was auf ihre stärkere Korrelation mit den Ölpreisen zurückzuführen war. Trotz seiner schwachen Wertentwicklung im März hat der Fonds bis dato für dieses Jahr eine fortgesetzt starke Performance an den Tag gelegt: Mit einem Anstieg von fast 10% liegt er um mehr als 1000 Basispunkte (Bp.) vor dem MSCI World.

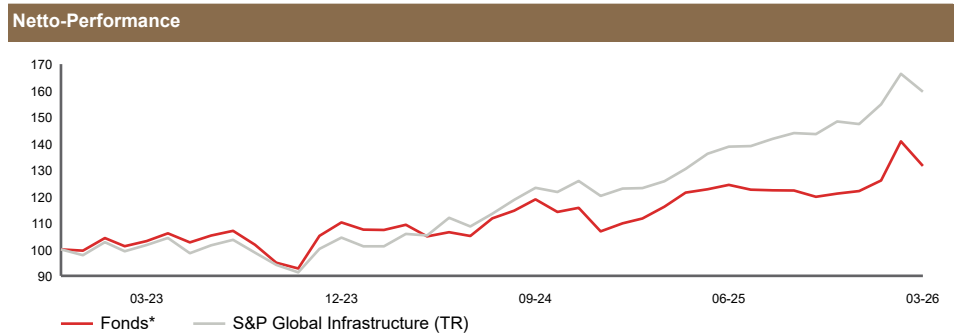
Auf Sektorebene entwickelten sich Midstream-Pipelines im Portfolio gut. Im Laufe des Monats zählten sie zu den Spitzenreitern, während die Bereiche Kommunikationsinfrastruktur und Transport die bemerkenswerten Nachzügler im Portfolio waren. In geografischer Hinsicht entwickelten sich alle im Portfolio vertretenen Regionen im Berichtsmonat ebenfalls negativ.

Zu den Unternehmen mit der stärksten Entwicklung gehörte AltaGas, ein in Kanada ansässiges Midstream-Energieunternehmen, das auch im Bereich der regulierten Versorgungswirtschaft tätig ist. AltaGas war, nachdem es solide Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2025 vorgelegt hatte, der beste Portfoliotitel im März. Seine gemeldeten Gewinne lagen näher am oberen Ende der von der Unternehmensleitung Anfang 2025 abgegebenen Prognosespanne, und die Gewinnprognose für das Jahr 2026 ist ähnlich solide. Insbesondere dürfte das Unternehmen von einer höheren Produktionsleistung seiner LNG-Terminals profitieren. Gleichzeitig expandiert sein reguliertes Versorgungsgeschäft im Vergleich zum Branchendurchschnitt unvermindert stark.

Zu den Titeln mit der schwächsten Performance gehörte Inwit (INW), der italienische Betreiber von Mobilfunkmasten, der im März unter Druck geriet, nachdem bekannt wurde, dass seine Hauptmieter – TIM und Vodafone – eine unverbindliche Vereinbarung über den Aufbau eines eigenen Netzes an Mobilfunkmasten in Italien abgeschlossen haben. Dies könnte Auswirkungen auf etwa 25% der aktuell bestehenden Standorte von Inwit haben. Das Unternehmen senkte daraufhin seine Gewinnprognosen, kündigte aber an, gegen die Entscheidung von TIM und Vodafone Einspruch einzulegen. Der Vertrag zwischen Inwit und seinen Mietern läuft bis zum Jahr 2030. Obwohl die Mieter ihre Absicht bekundet haben, ihn zu beenden, dürften dies unserer Einschätzung nach lediglich die ersten Schritte in langwierigen und mit harten Bandagen geführten Verhandlungen über eine neue langfristige Vereinbarung sein.

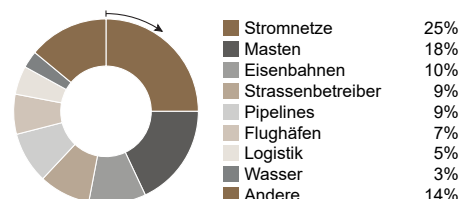
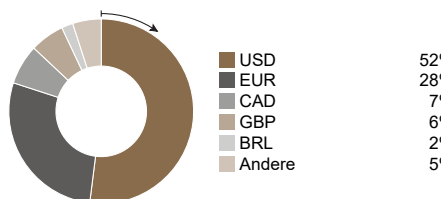
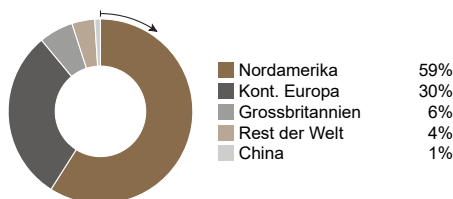
Auch Cellnex (CLNX), der spanische Betreiber von Mobilfunkmasten, war von der oben genannten Ankündigung und der allgemeinen Stimmung in der Branche betroffen. TIM und Vodafone merkten allerdings in ihrer Erklärung zur Vertragsbeendigung mit Inwit an, dass sie weitere Standorte von Cellnex anmieten könnten. Der allgemein auf dem Sektor für Mobilfunkmasten in Europa lastende Druck führte unterdessen dazu, dass auch die CLNX-Aktie im Berichtsmonat in Mitleidenschaft gezogen wurde.

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 499.9 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	PGLIXU LX
WKN	A3D25Z
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.03.2026	USD 123.33
Preis pro Anteil 27.02.2026	USD 135.04
Veränderung (Total Return)	-6.6%
Investitionsgrad	99%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Cellnex	7.78
American Tower	5.79
Vinci	5.35
Republic Services	4.47
Terna	4.17
Total	27.56
Fondsallokation	



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.		
Fonds*	-6.6	7.8	13.3	27.5	-	40.7	10.6		
S&P Global Infrastructure (TR)	-4.1	8.3	26.9	57.0	-	71.3	17.2		
Netto-Performance in %		2023		2024		2025			
Fonds*		7.0		3.4		0.7			
S&P Global Infrastructure (TR)		3.2		22.8		8.1			
Volatilität in % (annualisiert)		1 Jahr %		3 Jahre %		5 Jahre %		seit Lancierung %	
Fonds*		12.8		12.1		-		12.7	
S&P Global Infrastructure (TR)		11.2		11.1		-		11.4	

*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.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.