# Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - I USD Dist.

PGLI Listed Infrastructure USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 30. November 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 verzeichneten im August eine erhöhte Volatilität. Während die Unternehmensgewinne im 3. Quartal insgesamt solide ausfielen, basierten die Rückgänge auf Befürchtungen über hohe Aktienbewertungen und der Unsicherheit, ob das Thema künstliche Intelligenz ausreichend Gewinne abwerfen wird, um die beträchtlichen Investitionen der Unternehmen zu rechtfertigen.

An den Märkten ist nach wie vor eine weitere Lockerung der Geldpolitik eskomptiert, was die Notierungen bis zum Ende des nächsten Jahres unterstützen könnte. Vor diesem Hintergrund legte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund im November zu und übertraf die breiteren Märkte. Der Anstieg war in erster Linie den starken Gewinnen zu verdanken, die mehrere Portfoliogesellschaften für das 3. Quartal auswiesen. Nach Sektoren betrachtet erzielten Abfallmanager und Energiepipelines die beste Performance, während Kommunikationsinfrastruktur und Logistik schwächer abschnitten.

Zu den besten Titeln zählte der mexikanische Flughafenbetreiber Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMAB). OMAB führte die Gewinne im November an, gestützt durch ein starkes Passagierwachstum im Oktober von 8,5% gegenüber dem Vorjahr. Die internationalen Passagierzahlen stiegen um 10,3% und am grössten Flughafen des Unternehmens, Monterrey, lagen sie 15,3% über dem Vorjahresniveau. Ausserdem kündigte der Betreiber die Aufnahme von zwei neuen Inlandsflugrouten an, die von Monterrey aus starten.

Der Bereich Pipelines (TRP, KMI, ENB, WMB) entwickelte sich ebenfalls gut, was vor allem den überraschend guten Ergebnissen mehrerer Unternehmen im 3. Quartal zu verdanken war. Der Sektor kämpfte im Oktober mit Problemen, weil sich der Gewinnausblick zu Beginn der Berichtsaison für das 3. Quartal abgeschwächt hatte. Trotz einiger gesamtwirtschaftlicher Gegenwinde fielen die Ergebnisse insgesamt aber solide aus und einige Unternehmen – wie zum Beispiel TC Energy – hoben ihre mittelfristigen Prognosen an. Zudem wurden mehrere Titel im Anschluss an die Gewinnmeldungen von Analysten hochgestuft.

Auf der anderen Seite fiel die Notierung des italienischen Mobilfunkmasten-Betreibers Inwit (INW) nach einem etwas enttäuschenden Ergebnisbericht. Die Zahlen für das 3. Quartal entsprachen zwar den Erwartungen, doch senkte die Geschäftsführung den Ausblick für 2026 und 2030 aufgrund von anhaltenden Verzögerungen der Investitionen von Betreibern. Das Unternehmen erwartet nun eine Entwicklung am unteren Ende der zuvor kommunizierten Bandbreiten. Dies spiegelt die kontinuierlich schwache Nachfrage sowie die niedrigere Inflationsprognose für das Jahr 2026 (1,5% nach zuvor 1,7%) wider. Die Senkung der Prognose ist zwar enttäuschend, doch der Wachstumsausblick bleibt insgesamt stark und das Unternehmen wird nun zu sehr attraktiven Bewertungen gehandelt.

## 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 481.4 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 | PGLILIU LX |
| WKN | - |

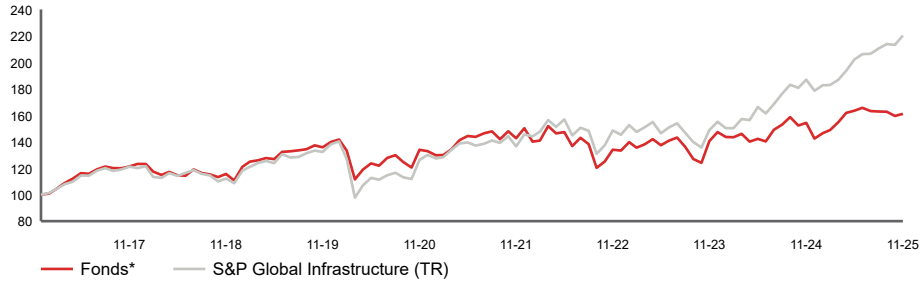
## Preisentwicklung

| | |
|---|---|
| Preis pro Anteil 28.11.2025 | USD 118.45 |
| Preis pro Anteil 31.10.2025 | USD 117.28 |
| Veränderung (Total Return) | 1.0% |
| Investitionsgrad | 99% |

## Top-5-Positionen

| | in % des NAV |
|---|---|
| Cellnex | 7.29 |
| Vinci | 6.98 |
| American Tower | 5.90 |
| American Water Works | 4.23 |
| Atmos Energy | 4.21 |
| **Total** | **28.61** |

## Netto-Performance



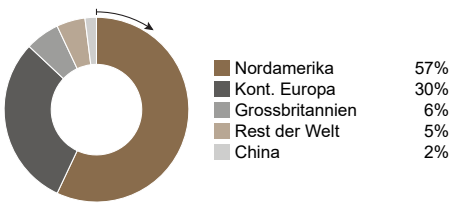

| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds* | 1.0 | 13.1 | 4.4 | 20.2 | 20.3 | 61.8 | 5.5 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 3.3 | 23.4 | 17.9 | 48.3 | 74.4 | 121.4 | 9.3 |

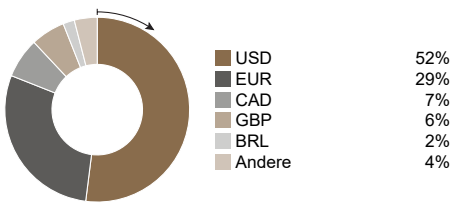
| Netto-Performance in % | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds* | 23.2 | -10.2 | 26.3 | -5.0 | 13.1 | -11.3 | 10.5 | -3.3 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 9.7 | -4.1 | 23.5 | -10.3 | 11.9 | -0.2 | 6.8 | 15.1 |

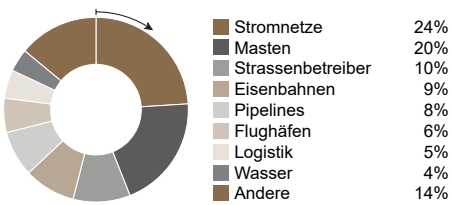
| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---|---|---|---|---|
| Fonds* | 12.8 | 12.5 | 13.3 | 14.5 |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 11.7 | 11.3 | 12.3 | 15.4 |

*Total Return

## Fondsallokation




Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Liechtenstein, Luxemburg, Schweiz, Singapur. In allen übrigen Ländern ist der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

PARTNERS GROUP

# Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - I USD Dist.

PGLI Listed Infrastructure USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 30. November 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