PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR Monatsbericht per 31. Oktober 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

Globale Aktienmärkte erholten sich im Oktober gut, was auf die erwartete Lockerung der Geldpolitik und einen guten Start in die Berichtssaison zurückzuführen war. Nach den Zinssenkungen der US-Notenbank Fed im September und Oktober rechnen die Märkte mit einer erneuten Senkung vor dem Jahresende, was die Rally im vergangenen Monat befeuerte.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund einen leichten Rückgang um –0,6% und blieb mit diesem Ergebnis hinter seiner Benchmark (2,1%) zurück. Die Schwäche war auf Abfallwirtschaftsunternehmen und Energiepipelines in den USA zurückzuführen, während chinesische Aktien im Portfolio starke Gewinne erzielten. Aktuell werden die Ergebnisse für das 3. Quartal veröffentlicht. Die Portfoliounternehmen melden allgemein solide Ergebnisse, insbesondere auf Ebene der Nettoeinkommen, wenngleich das Umsatzwachstum nach wie vor recht verhalten ausfällt.

Unter den Spitzenreitern verbuchte der US-amerikanische LTL-Betreiber XPO Inc (XPO) die stärksten Zugewinne im Oktober. Trotz der Stagnation im Frachtsektor erzielte das Unternehmen im 3. Quartal dank einer disziplinierten Preispolitik und Kostenkontrolle starke Ergebnisse. Die Margenverbesserung bei schwachen Volumina deutet auf Widerstandsfähigkeit hin und positioniert XPO für ein robustes Gewinnwachstum, sobald sich das Frachtgeschäft wieder erholt. Das Management prognostizierte ferner weitere Margensteigerungen auf mittlere Sicht, was das Vertrauen in die künftige Profitabilität stärkt.

Ferrovial (FER), ein spanischer Mautstrassenbetreiber, entwickelte sich ebenfalls gut und erklomm ein neues Allzeithoch. Sein Flaggschiff-Asset, die kanadische Autobahn 407 ETR, verzeichnete im 3. Quartal aufgrund des starken Wachstums im Verkehrsaufkommen über den Konsensprognosen liegende Umsatz- und EBITDA-Zahlen. Das Unternehmen bestätigte seinen Ausblick für das Jahr 2025 und erwartet ein anhaltendes Umsatzwachstum, das durch höhere Mautgebühren und Verkehrsaufkommen gestützt wird.

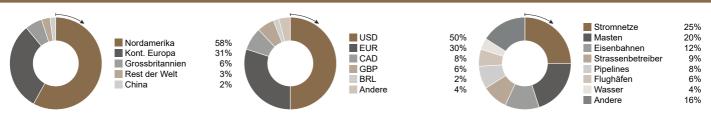
Belastend wirkten sich hingegen die US-Abfallwirtschaftsunternehmen WM und RSG aus: Sie hatten für das 3. Quartal ein geringeres Abfallaufkommen und für das Jahr 2025 eine niedrigere Umsatzprognose (unteres Ende der bisherigen Spanne) gemeldet. Ausschlaggebend für die Prognoseanpassung war ein schwaches Recyclingsegment, worin die Anfälligkeit in Bezug auf die Entwicklung von Rohstoffpreisen zum Ausdruck kommt. Allerdings bleiben die Kernbereiche Sammlung und Entsorgung unvermindert solide. Beide Unternehmen behielten ihre Gewinnprognosen für das Jahr 2025 bei und gehen bis 2026 von Margenverbesserungen und einem Wachstum des freien Cashflows aus.

#### Fondsdaten Auflegungsdatum 23.10.2006 Vermögensverwalter Partners Group AG Fondsdomizil Luxemburg **EUR** Fondswährung Anteilsklassenwährung FUR Mindestinvestition für Erstzeichnung EUR 0.25 Mio. Ende des Geschäftsjahres 31. Dezember EUR 423.1 Mio. Fondsvermögen Managementgebühr in % p.a. 1.15 Ertragsverwendung Thesaurierend 2673959 Valoren-Nr. ISIN LU0263854829 Bloomberg Ticker PGLINIT LX WKN A0KFT3 Preisentwicklung Preis pro Anteil 31.10.2025 EUR 296.46 Preis pro Anteil 30.09.2025 EUR 298.12 Veränderung -0.6% Investitionsgrad 100% Top-5-Positionen in % des NAV Cellnex 7.44 6.46 Vinci American Tower 5.72 4.44 National Grid Terna 4 12 Total 28.18

Fondsallokation

Netto	-Performance
400	
350	
300	To a many of the
250	Charles and the control of the contr
200	
150	
100	The same of the sa
50	
	10-07 10-08 10-09 10-10 10-11 10-12 10-13 10-14 10-15 10-16 10-17 10-18 10-19 10-20 10-21 10-22 10-23 10-24 10-25  Fonds —— S&P Global Infrastructure (TR)

Netto-Performance in %	1 Monat %		YTD %	1 Jahr %		3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %		seit Lancierung % p. a.
Fonds	nds -0.6		0.6	-1.5		9.8	33.3		196.5	5.9
S&P Global	1.5		7.1	11.0		32.9	92.4	269.3		7.1
Infrastructure (TR)			7.1			32.9	92.4			
Netto- Performance in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	4.4	8.9	8.4	-6.1	28.8	-13.4	22.7	-5.9	6.0	3.5
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			11.1	,		11.0 1		11.8		13.5
S&P Global Infrastructure (TR)			11.4		1	0.8	,	11.7		15.2



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien. In allen übrigen Ländern ist der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.



## Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - I EUR Acc.

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR Monatsbericht per 31. Oktober 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.

