

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR  
 Monatsbericht per 31. Juli 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 Juli trotz anhaltender geopolitischer Unsicherheiten und gemischter gesamtwirtschaftlicher Signale einen Anstieg. Die USA und Grossbritannien meldeten für Juni überraschend hohe Inflationszahlen, was die Erwartungen hinsichtlich einer baldigen Zinssenkung dämpfte und die Renditen für Staatsanleihen moderat anziehen liess. Die Berichtssaison für das zweite Quartal begann jedoch mit besser als erwarteten Ergebnissen der meisten Portfoliounternehmen, was den Fonds während des Monats stützte und seine Performance nach oben trieb. Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund liegt trotz einer gewissen Underperformance im Juli seit Jahresbeginn weiterhin vor den globalen Aktienindizes, wobei die Hälfte der Portfoliounternehmen ihre Ergebnisse für das zweite Quartal noch nicht veröffentlicht hat. Flughäfen und regulierte Versorger lieferten eine solide Performance, während die US-Logistikinfrastruktur im Berichtszeitraum deutlich hinterherhinkte.

Zu den Top-Performern gehörte CSX Corp (CSX), ein US-Eisenbahnunternehmen, das nach M&A-Aktivitäten im Sektor stark zulegte. Union Pacific kündigte ein Übernahmeangebot in Form von Aktien und Barmitteln für den Konkurrenten Norfolk Southern an der Ostküste an, das einen Aufschlag von mehr als 20 Prozent gegenüber dem Kursniveau von Anfang Juli beinhaltet. Diese Entwicklung könnte zu defensiven Massnahmen von Canadian National oder Burlington Northern Santa Fe (BNSF) führen, die möglicherweise ein Angebot für CSX in Betracht ziehen. Angesichts der ähnlichen Grösse von Union Pacific und BNSF sowie von Norfolk Southern und CSX könnte BNSF eine Übernahme von CSX als strategische Verteidigungsmassnahme betrachten, sollte Union Pacific den Aufbau eines transkontinentalen Eisenbahnnetzes vorantreiben.

Der regulierte US-Versorger Sempra (SRE) erzielte ebenfalls eine starke Performance, nachdem ein 20-Jahres-Vertrag mit dem japanischen Unternehmen Jera Co. über die Lieferung von LNG im Zusammenhang mit dem Ausbau der Exportanlage von Sempra in Port Arthur, Texas, abgeschlossen wurde. Das Erweiterungsprojekt würde die Kapazität des Werks verdoppeln, wobei die erste Phase voraussichtlich 2027/28 in Betrieb genommen werden soll, was eine langfristige Umsatzprognose und Wachstumsaussichten ermöglicht.

Der brasilianische Eisenbahnbetreiber Rumo (RAIL3) gehörte trotz solider Juni-Volumina, die das Volumen im zweiten Quartal gegenüber dem Vorjahr um 4 Prozent steigerten, zu den schwächsten Titeln des Portfolios. Damit wurden die Erwartungen erfüllt und die Prognose für das Gesamtjahr bleibt unverändert. Der Rückgang war in erster Linie auf steigende Renditen brasilianischer Staatsanleihen und die langfristige Ausrichtung des Geschäftsmodells von Rumo zurückzuführen, das besonders empfindlich auf Zinsbewegungen am lokalen Markt reagiert.

**Fondsdaten**

Auflegungsdatum	03.10.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 446.6 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	18.03.2025
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.23
Valoren-Nr.	21917996
ISIN	LU0949730401
Bloomberg Ticker	PGLINPE LX
WKN	A1W1P4

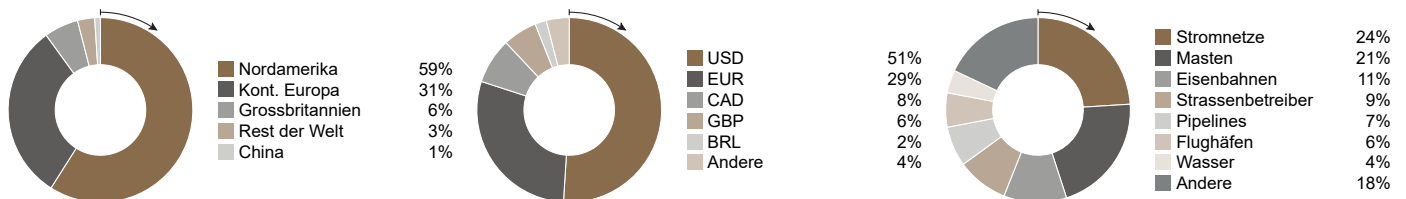
**Preisentwicklung**

Preis pro Anteil 31.07.2025	EUR 132.85
Preis pro Anteil 30.06.2025	EUR 132.20
Veränderung (Total Return)	0.5%
Investitionsgrad	100%

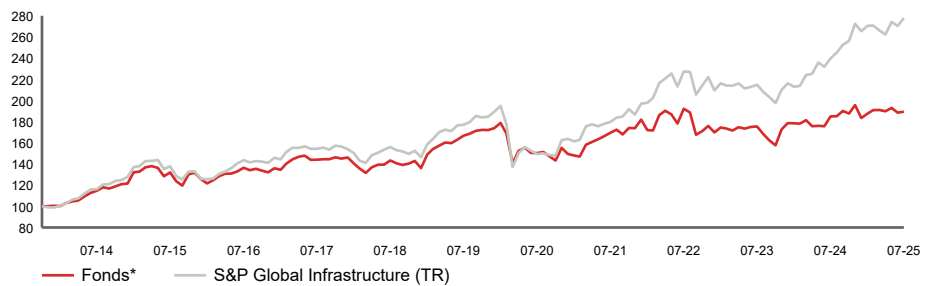
**Top-5-Positionen**

	in % des NAV
Cellnex	7.73
Vinci	6.61
American Tower	5.89
American Water Works	4.26
Atmos Energy	4.25
<b>Total</b>	<b>28.74</b>

**Fondsallokation**



**Netto-Performance**



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	0.5	3.3	2.4	-1.4	26.0	93.5	5.7
S&P Global Infrastructure (TR)	2.7	4.6	15.9	22.2	86.1	187.5	9.3

Netto-Performance in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds*	3.5	8.1	7.5	-6.9	27.8	-14.0	21.7	-6.6	5.2	2.7	2.7
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	22.8

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.4	11.9	12.0	13.4
S&P Global Infrastructure (TR)	12.1	11.4	12.0	14.6

\*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Deutschland, Finnland, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich, Schweiz, Singapur, Spanien. 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.

<b>Infrastructure</b>	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).
<b>Listed Infrastructure</b>	Ein "börsennotiertes Infrastrukturunternehmen" wird an einer Wertpapierbörse gehandelt. Der Unternehmenszweck besteht in der Anlage oder dem Betrieb von Infrastruktur.
<b>Total Return</b>	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/](http://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.