Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - P EUR Dist.

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Juli 2026

Anlagepolitik

Der Anlagefonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure ermöglicht einen Zugang zur Anlageklasse Infrastruktur. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P Global Infrastructure (TR) Benchmark verwaltet. 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 fiel im Juli um 0,4%. In diesem Monat entwickelten sich die globalen Aktienmärkte uneinheitlich: Gute Ergebnisse der Unternehmen im 2. Quartal und nachlassende Inflationszahlen in den USA resultierten in anfänglichen Gewinnen. Doch zur Monatsmitte flammten die Spannungen im Nahen Osten wieder auf. Dies führte zu einer erhöhten Volatilität, da der Waffenstillstand zwischen den USA und dem Iran gebrochen wurde und die Ölpreise aufgrund von Befürchtungen über erneute Störungen der Versorgungswege durch die Strasse von Hormus in die Höhe schossen. Dadurch wurden erneut Bedenken geschürt, dass die Zentralbanken gezwungen sein könnten, die Zinssenkungen aufzuschieben. Dies wiederum trieb die Renditen von US-Staatsanleihen auf den höchsten Stand seit Januar 2025. Vor diesem Hintergrund gab der Fonds im Berichtsmonat leicht nach, obwohl die meisten Portfoliounternehmen robuste Ergebnisse für das 2. Quartal auswiesen. Die Performance seit Jahresbeginn beläuft sich derzeit auf 11,8%, liegt aber weiterhin unter dem Niveau der Benchmark, die seit Jahresbeginn 12,5% zugelegt hat.

Auf Sektorebene entwickelten sich Eisenbahnen und Funkmasten im Portfolio gut, während Flughäfen und der Schienenverkehr geringfügig nachgaben.

Eine der performancestärksten Positionen war das chinesische Gasvertriebsunternehmen ENN Energy (2688 HK), das im Juli wieder kräftig zulegte. Im Vormonat hatte es sich wegen der Rücknahme des Take-Private-Angebots für das Unternehmen schwach entwickelt. Die aktuelle Bewertung ist immer noch sehr attraktiv: Das Unternehmen punktet mit einer Dividendenrendite von über 7% und einer robusten operativen Marge, selbst in einem Szenario steigender Gaspreise. Ausserdem profitiert das Unternehmen von langfristigen Gasbezugsverträgen. Gleichzeitig zählt sein Mechanismus zur Weiterreichung höherer Kosten zu den schnellsten im chinesischen Gasversorgungssektor. Der US-Eisenbahnbetreiber Union Pacific (UNP) entwickelte sich nach Fortschritten bei der vorgeschlagenen Fusion mit Norfolk Southern ebenfalls gut. Den ersten Teil der Antworten auf die vom Surface Transportation Board (STB) angeforderten zusätzlichen Informationen zu dem bereits genehmigten Fusionsantrag hat UNP bereits vorgelegt. Daher nimmt die Wahrscheinlichkeit zu, dass die Transaktion zustande kommt. Der Abschluss ist derzeit für Mitte 2027 geplant. Durch die Verbindung der durchgehenden Schienennetze von Union Pacific und Norfolk Southern erhalten US-amerikanische Transportunternehmen zum ersten Mal einen transkontinentalen Bahnservice aus einer Hand.

Zu den performanceschwächsten Positionen zählten die mexikanischen Flughäfen (ASURB, OMAB), die in diesem Monat die Schlusslichter bildeten. Dies war hauptsächlich auf enttäuschende Passagierzahlen und die negative Stimmung zurückzuführen. ASURB meldete für Juni einen Rückgang der Passagierzahlen von 6% zum Vorjahr, wobei sich der Inlandsverkehr um 3% und das internationale Geschäft um 10% verringerte. Cancun Airport, der wichtigste Flughafen des Unternehmens, setzte seine Underperformance mit einem Minus von 12% zum Vorjahr fort. OMAB wies mit einem Anstieg um 2% für Juni bessere Zahlen aus (+1% im Inlandsverkehr und +10% im internationalen Geschäft). Dies waren die besten Passagierzahlen unter den Mitbewerbern. Doch der Aktienkurs geriet aufgrund der negativen Stimmung gegenüber dem Sektor unter Druck.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	03.10.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 412.3 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Empfohlene Haltedauer	6
Letzte Ausschüttung	19.03.2026
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.31
Valoren-Nr.	21917996
ISIN	LU0949730401
Bloomberg Ticker	PGLINPE LX
WKN	A1W1P4

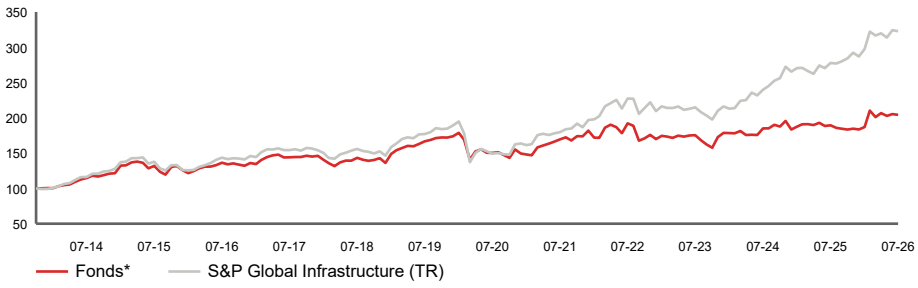
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.07.2026	EUR 136.21
Preis pro Anteil 30.06.2026	EUR 136.91
Veränderung (Total Return)	-0.5%
Investitionsgrad	100%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Cellnex	8.74
American Tower	5.99
Vinci	5.36
Republic Services	4.42
Equinix	4.31
Total	**28.82**

Netto-Performance



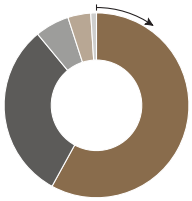
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-0.5	11.3	7.8	16.4	20.5	108.6	5.9
S&P Global Infrastructure (TR)	-0.5	12.5	16.2	50.2	79.5	234.1	9.9

Netto-Performance in %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds*	8.1	7.5	-6.9	27.8	-14.0	21.7	-6.6	5.2	2.7	0.0
S&P Global Infrastructure (TR)	15.8	5.5	-4.9	29.3	-13.5	20.4	6.4	3.2	22.8	8.1

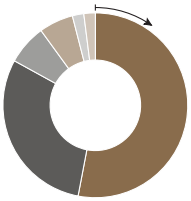
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	10.8	11.0	11.8	13.3
S&P Global Infrastructure (TR)	8.8	10.2	10.9	15.8

*Total Return

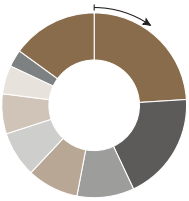
Fondsallokation



Nordamerika	58%
Kont. Europa	31%
Grossbritannien	6%
Rest der Welt	4%
China	1%



USD	53%
EUR	30%
CAD	7%
GBP	6%
BRL	2%
Andere	2%



Stromnetze	24%
Masten	19%
Eisenbahnen	10%
Strassenbetreiber	9%
Pipelines	8%
Flughäfen	7%
Logistik	5%
Wasser	3%
Andere	15%

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.

PARTNERS GROUP

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - P EUR Dist.

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Juli 2026

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 des Verkaufsprospekts oder Emissionsprospekts, des Basisinformationsblatts (KID), der Fondsrichtlinien, der SFDR-Offenlegungen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte («vollständige Angebotsunterlagen»), soweit jeweils anwendbar, können kostenlos unter https://www.ubs.com/global/de/assetmanagement/capabilities/fund-management-company-services.html oder bei der Vertretung in der Schweiz bezogen werden. Das KID ist in englischer Sprache verfügbar, der Prospekt ist in englischer Sprache verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte bei Anlagen in Luxemburg ist in englischer Sprache über https://www.cssf.lu/en/consumer-protection/ erhältlich. Je nach Land können unterschiedliche gesetzliche Bestimmungen zu Anlegerrechten gelten.

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