

Waarom is beursgenoteerde infrastructuur een interessante belegging vandaag

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Fondsupdate

September 2026

Waarom is infrastructuur een interessante belegging vandaag?

Infrastructuur vormt de ruggengraat van de economie: energie, transport, communicatie en digitale netwerken. Het gaat om essentiële activa die dagelijks worden gebruikt en moeilijk te vervangen zijn. Tegelijkertijd profiteert de

sector van krachtige langetermijntrends, zoals de energietransitie, digitalisering, demografische groei en veranderingen in de wereldeconomie. Wereldwijd worden biljoenen geïnvesteerd in infrastructuurprojecten, wat een sterke en duurzame groeidynamiek creëert. Voor beleggers betekent dit toegang tot een activaklasse die stabiele inkomsten kan combineren met structureel groeipotentieel.

Figuur 1: Filosofie en aanpak: infrastructuur, een essentieel onderdeel van de dag



Bron: M&G, uitsluitend ter illustratie

Waarom biedt infrastructuur waarde in volatiele markten?

Infrastructuurbeleggingen hebben van nature defensieve eigenschappen. Bedrijven in deze sector leveren essentiële diensten zoals elektriciteit, water, transport en connectiviteit, waardoor de vraag relatief stabiel blijft, zelfs in economisch uitdagende periodes. Bovendien zijn inkomsten vaak contractueel vastgelegd of gereguleerd, wat zorgt voor voorspelbaarheid. Hierdoor genereren infrastructuurbedrijven doorgaans stabiele kasstromen en bieden ze bescherming tijdens turbulente marktomstandigheden. In een volatiele omgeving kan infrastructuur dus helpen om portefeuilles te stabiliseren en neerwaarts risico te beperken.

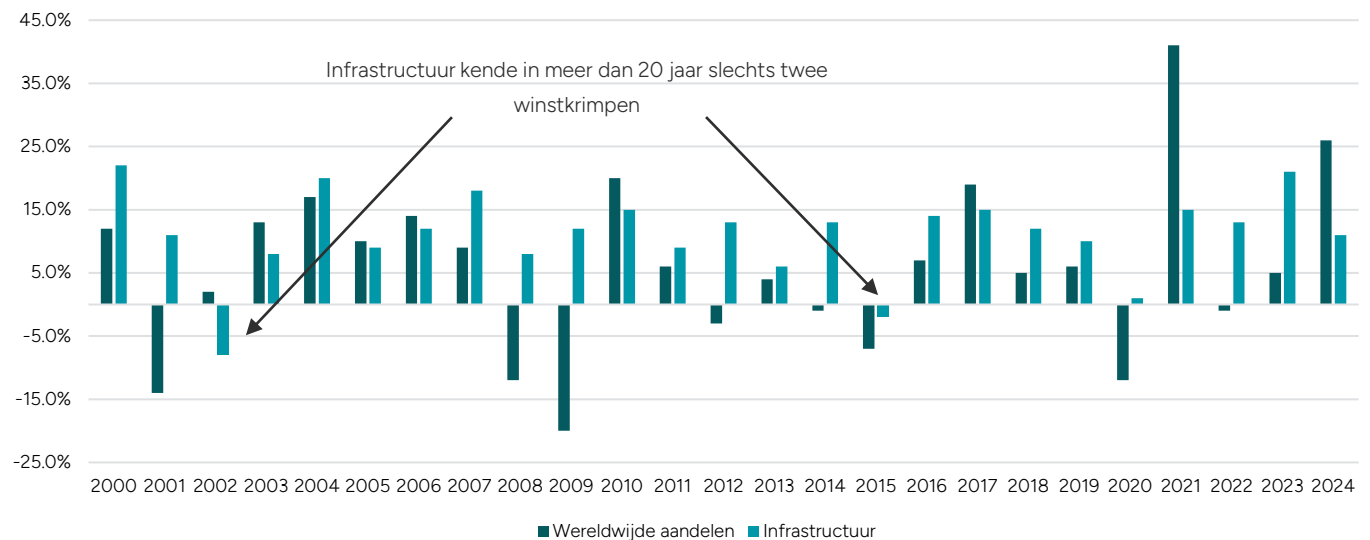
Waarom is infrastructuur historisch minder volatiel?

De lagere volatiliteit van infrastructuur is geen toeval, maar het gevolg van structurele kenmerken. Ten eerste beschikken veel bedrijven over langlopende contracten of concessies, waardoor inkomsten voorspelbaar zijn. Ten tweede blijft het gebruik van infrastructuur, zoals energievoorziening of digitale connectiviteit, relatief constant, ongeacht de economische cyclus. Ten derde vertaalt zich dit in een uitzonderlijk stabiel winstprofiel: infrastructuur heeft historisch gezien slechts zeer beperkte periodes van winstkrimp gekend in vergelijking met bredere aandelenmarkten. Deze combinatie maakt dat infrastructuur doorgaans minder gevoelig is voor marktschommelingen..

De meningen die in dit document worden uitgedrukt, mogen niet worden beschouwd als een aanbeveling, advies of voorspelling, noch als een aanbeveling om een specifiek effect te kopen of te verkopen. Resultaten uit het verleden vormen geen indicatie voor toekomstige resultaten. De waarde van beleggingen kan fluctueren waardoor de prijzen zowel zullen dalen als stijgen en u mogelijk minder terugkrijgt dan het oorspronkelijk door u belegde bedrag.

Figuur 2: Vergelijking van de jaarlijkse EBITDA-groei: infrastructuur levert consistent resultaat

Resultaten uit het verleden vormen geen indicatie voor toekomstige resultaten



Bron : Global Listed Infrastructure Organisation, mei 2025

Kunnen infrastructures bescherming bieden tegen inflatie?

Infrastructuur wordt vaak beschouwd als een natuurlijke bescherming tegen inflatie. Veel contracten en gereguleerde tarieven zijn direct of indirect gekoppeld aan inflatie, waardoor inkomsten kunnen meestijgen met het algemene prijsniveau. Daarnaast hebben veel infrastructuurbedrijven de mogelijkheid om prijsaanpassingen door te voeren zonder significante vraaguitval, gezien het essentiële karakter van hun diensten. Dit vertaalt zich vaak in stabiele en groeiende dividenden, wat naar onze mening bijzonder aantrekkelijk is in een inflatoire omgeving waarin de koopkracht onder druk staat.

Welke rol speelt infrastructuur in een portefeuille?

Infrastructuur kan een cruciale rol spelen als diversificatie-instrument binnen een portefeuille. Dankzij de lage correlatie met traditionele aandelen en de combinatie van stabiele inkomsten en groeipotentieel biedt de activaklasse een unieke balans tussen defensiviteit en rendement. Het kan bijdragen aan het verbeteren van de risico-rendementsverhouding, het verhogen van de inkomenscomponent via dividenden en het beschermen tegen marktcorrecties. Hierdoor is infrastructuur bijzonder geschikt als kernallocatie voor langetermijnbeleggers..

Waar komt de toekomstige groei vandaan?

De groeivoorzichten voor infrastructuur worden gedreven door sterke structurele trends. De energietransitie vraagt enorme investeringen in hernieuwbare energie en elektriciteitsnetwerken. Digitalisering en artificiële intelligentie stimuleren de vraag naar datacenters, telecominfrastructuur en digitale netwerken. Daarnaast blijven transport, logistiek en sociale infrastructuur zoals ziekenhuizen en scholen belangrijke pilaren in een groeiende en verstedelijkende wereld. Deze brede en evoluerende investeringsopportuniteiten maken van infrastructuur een dynamische en toekomstgerichte activaklasse.

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund

Het M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund belegt in beursgenoteerde infrastructuurbedrijven over de hele wereld. Het fonds wordt sinds de lancering in 2017 beheerd door Alex Araujo en heeft als doel een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten te bieden door te investeren in essentiële activa die het functioneren van de wereldeconomie ondersteunen. Het fonds belegt onder meer in ondernemingen die actief zijn in de sectoren energie, nutsvoorzieningen, transport, communicatie en digitale infrastructuur.

Figuur 3: Prestatie M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund, per 31 juli 2026

Resultaten uit het verleden vormen geen indicatie voor toekomstige resultaten

Kalenderjaarprestaties (%)	JTD tot eind vorig kwartaal ³	JTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Bruto – EUR C Acc	14.2	16.4	2.3	7.1	2.6	-1.9	24.7	-4.4	39.7	0.4	N/A	N/A
Netto – EUR C Acc	13.5	13.5	1.2	5.8	1.4	-2.8	23.5	-5.4	38.1	-0.7	N/A	N/A
Benchmark ¹	14.3	14.3	7.9	25.3	18.1	-13.0	27.5	6.7	28.9	-4.4	N/A	N/A
Secondary Benchmark ²	13.7	12.8	0.8	16.8	-1.3	1.4	23.6	-12.0	27.4	0.8	N/A	N/A

¹ De benchmark is een vergelijkingsmaatstaf waartegen de prestaties van het fonds kunnen worden beoordeeld. Het betreft een nettorendementsindex inclusief dividenden na aftrek van bronbelasting. De index werd gekozen als benchmark van het fonds omdat deze het beleggingsbeleid van het fonds het best weerspiegelt. Het fonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder kan vrij kiezen welke beleggingen het fonds koopt, houdt en verkoopt. De posities van het fonds kunnen aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de benchmark. De benchmarkresultaten zijn brutorendementen vóór 1 oktober 2018 en nettorendementen vanaf die datum.

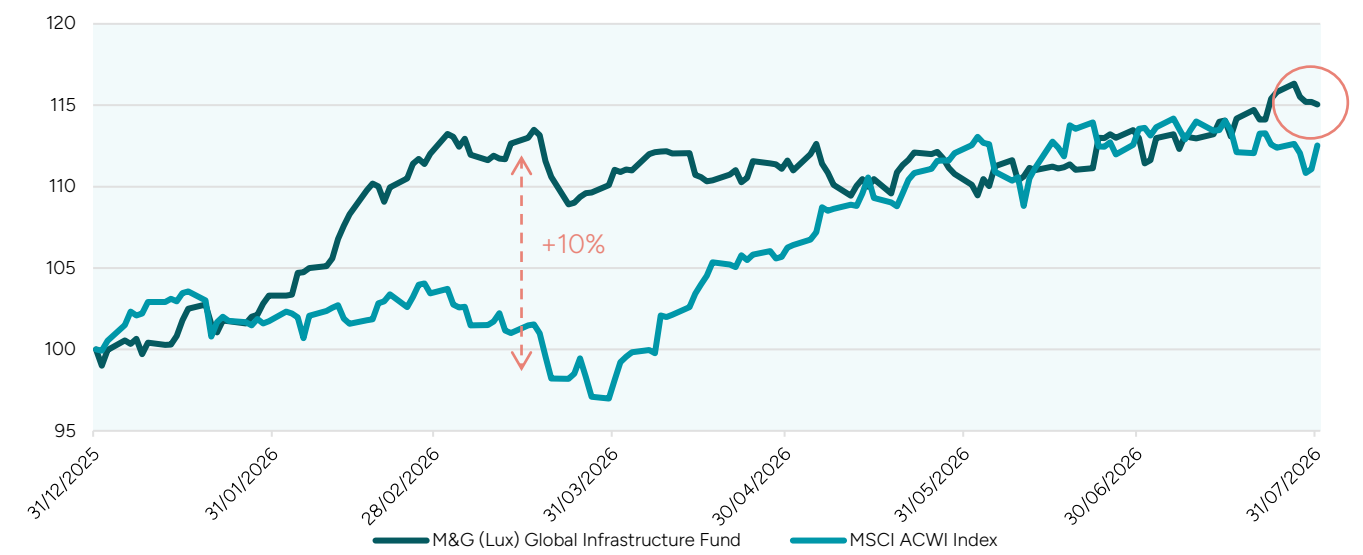
² FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Total Return Index is uitsluitend een vergelijkende index, voor beleggers die graag een vergelijking van de prestaties van het Fonds zien ten opzichte van een genoteerde infrastructuurindex. Deze werd geïntroduceerd op 1 oktober 2024. De benchmarks worden louter gebruikt om het rendement van het Fonds te meten en beperken de portefeuilleopbouw van het Fonds niet. Het fonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder kan vrij kiezen welke beleggingen het fonds koopt, houdt en verkoopt. De posities van het fonds kunnen duidelijk afwijken van de samenstelling van de benchmark. De benchmarkresultaten zijn brutorendementen vóór 1 oktober 2018 en nettorendementen na deze datum.

³ Prestatie sinds het begin van het jaar tot het einde van het laatste kwartaal: 30 juni 2026.

Bron: Morningstar, Inc en M&G, per 31 juli 2026. Het rendement wordt berekend op basis van de koers, met herbelegde inkomsten. Benchmarkrendementen weergegeven in EUR.

Figuur 4: Prestaties M&G (Lux) Global Infrastructure Fund A ACC (EUR) vs MSCI ACWI Net Return Index (EUR) YTD: Infrastructuur bewijst zijn veerkracht in volatiele markten.

Resultaten uit het verleden vormen geen indicatie voor toekomstige resultaten.



Bron : Bloomberg/Aladdin/M&G, juli 2026 Rendementen vóór kosten en vergoedingen.

Beleggingsbeleid

Het Fonds streeft naar:

- een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten om over een willekeurige periode van vijf jaar een hoger rendement te behalen dan de wereldwijde aandelenmarkt, en
- een inkomstenuitkering in Amerikaanse dollars die elk jaar toeneemt. Het Fonds streeft ernaar zijn financiële

doelstellingen te behalen en past daarbij ESG-criteria toe

Ten minste 80% van het Fonds is belegd in aandelen, aandelengerelateerde instrumenten en converteerbare obligaties (tot 20%) uitgegeven door infrastructuurbedrijven, beleggingstrusts en closed-ended vastgoedbeleggingstrusts (REIT's) van welke omvang dan ook en die waar dan ook ter wereld zijn gevestigd, inclusief in opkomende markten. Het Fonds houdt doorgaans

aandelen in minder dan 50 bedrijven. Het Fonds kan beleggen in Chinese A-aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Het Fonds belegt in effecten die voldoen aan de ESG-criteria, waarbij een uitsluitende benadering wordt toegepast en die bijdragen aan SDG's met een positieve ESG-kanteling, zoals beschreven in de precontractuele bijlage.

De aanbevolen houdperiode van het fonds, die gelijk is aan de vaste looptijd van het fonds, is 5 jaar.

De belangrijkste risico's van dit fonds

- De waarde van beleggingen kunnen dalen en stijgen waardoor de prijzen zowel zullen dalen als stijgen en u mogelijk minder terugkrijgt dan het oorspronkelijk door u belegde bedrag.
- Het fonds houdt een laag aantal beleggingen en een daling in de waarde van een belegging kan dus een grotere impact hebben dan als het fonds meer beleggingen hield.
- Het fonds kan blootgesteld zijn aan verschillende valuta's. Schommelingen in wisselkoersen kunnen de waarde van uw belegging ongunstig beïnvloeden
- Converteerbare obligaties gaan gepaard met de risico's van obligaties en bedrijfsaandelen, en met de specifieke risico's van deze activaklasse. Hun waarde kan aanzienlijk schommelen afhankelijk van de economische en renteomstandigheden, de kredietwaardigheid van de emittent en het rendement van de onderliggende bedrijfsaandelen. Bovendien bestaat de mogelijkheid dat emittenten van converteerbare obligaties hun betalingsverplichtingen niet nakomen of dat hun kredietrating wordt verlaagd. Converteerbare obligaties kunnen ook moeilijker te verkopen zijn dan de onderliggende bedrijfsaandelen.

- Beleggen in opkomende markten gaat gepaard met een groter risico van verlies vanwege de hogere politieke, fiscale, economische, wisselkoers, liquiditeits- en reglementaire risico's, naast andere factoren. Er kunnen moeilijkheden zijn bij het kopen, verkopen, bewaren of waarderen van beleggingen in dergelijke landen.
- ESG-informatie van externe gegevensproviders kan onvolledig, onnauwkeurig of onbeschikbaar zijn. Er bestaat een risico dat de beleggingsbeheerder een effect van een emittent onjuist beoordeelt, wat de onjuiste opname of uitsluiting van een effect in de portefeuille van het fonds tot gevolg heeft.

Beleggen in dit fonds betekent het verwerven van rechten van deelneming of aandelen in een fonds, en niet in een bepaald onderliggend actief, zoals gebouwen of aandelen van een bedrijf, aangezien dit alleen de onderliggende activa zijn die eigendom zijn van het fonds.

Nadere details over de risico's die voor het fonds gelden, zijn opgenomen in het Prospectus van het fonds.

Informatie over duurzaamheid

- Het fonds promoot milieu/sociale (M/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame belegging als doel heeft, zal het een minimumaandeel van 40% in duurzame beleggingen hebben.
- U vindt de informatie over de duurzaamheid van het fonds [op de M&G website](#).
- Gelieve bij uw beslissing om te beleggen in het gepromote fonds rekening te houden met alle kenmerken en doelstellingen van het gepromote fonds.



Marketing communicatie. Uitsluitend voor professionele investeerders. Niet bestemd voor verdere verspreiding. Anderen kunnen zich niet verlaten op de hier verstrekte informatie.

De Statuten, het Prospectus, het Essentiële-informatiedocument (Eid), het jaarlijks of tussentijds beleggingsverslag en financiële verslagen zijn gratis beschikbaar in het Engels, Frans of Nederlands op www.mandg.com/investments/be

Alvorens te beleggen dient u het Prospectus door te lezen, waarin de beleggingsrisico's voor deze fondsen worden beschreven. Gelieve het Eid aandachtig te lezen alvorens te beslissen om te beleggen. De hierin opgenomen informatie is geen vervanging voor het inwinnen van onafhankelijk advies.

M&G Luxembourg S.A. kan een einde maken aan regelingen voor marketing in het kader van het nieuwe notificatieproces inzake de richtlijn betreffende grensoverschrijdende distributie.

Klachtenbehandelingsinformatie en samenvatting van de rechten van beleggers: <https://www.mandg.com/investments/professional-investor/nl-be/complaints-dealing-process>

De hierin vermelde fondsen zijn compartimenten van M&G (Lux) Investment Funds 1, een in Luxemburg gevestigde SICAV die open-end is en beheerd wordt door M&G Luxembourg SA.

Deze financiële promotie is gepubliceerd door M&G Luxembourg S.A. Statutaire zetel: 16, boulevard Royal, L 2449, Luxembourg..