

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - EUR (I - Dist.)

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR

Monatsbericht per 30. Juni 2019

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 280 Gesellschaften, wobei sich der Fonds auf die aktive Überwachung von rund 100 Gesellschaften konzentriert.

Monatskommentar

Im Juni gewann der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure an Wert und entwickelte sich nach der im letzten Monat verzeichneten Outperformance im Einklang mit den globalen Aktienmärkten. Die weltweiten Märkte erholten sich, nachdem Fed und EZB hinsichtlich der Zinsen einen zurückhaltenderen Ton angeschlagen hatten und eine Wiederaufnahme der Handelsgespräche zwischen den USA und China auf dem G20-Gipfel in den Bereich des Möglichen gerückt war. Von den nachlassenden Sorgen über den Handelskonflikt profitierten in erster Linie die Märkte im Asien-Pazifik-Raum, die in diesem Monat ein starkes Wachstum verzeichneten, allen voran Australien. Bei den Sektoren entwickelten sich Flughäfen am besten, doch auch defensivere Sektoren schnitten gut ab.

Der Top-Performer im Portfolio war Malaysia Airport. Der malaysische Flughafenbetreiber legte zu, nachdem die Aufsichtsbehörde mehr Klarheit bezüglich der regulierten Erträge geschaffen hatte, wodurch sich der Überhang an der Aktie verringerte. Die endgültige Entscheidung über die regulierten Erträge fällt jedoch erst im Oktober und sollte im Januar nächsten Jahres umgesetzt werden.

Die australischen Aktien im Portfolio leisteten im Laufe des Monats ebenfalls einen positiven Beitrag. Der australische Aktienmarkt verzeichnete eine starke Performance und profitierte von nachlassenden Sorgen über den Handelskonflikt zwischen den USA und China. Besonders APA und Transurban entwickelten sich im Juni gut. APA, ein Betreiber von Gas-Pipelines, wurde von einigen Brokern unter Verweis auf seine langfristige Umsatztransparenz und starke Cashflow-Generierung hochgestuft. Der Mautstrassenbetreiber Transurban konnte besonders von dem gestiegenen Verkehr auf seinen Strassen in New South Wales profitieren. Zuvor hatte Transurban in diesem Jahr das Westconnex-Projekt in Sydney erworben, ein System von drei neuen Autobahnen, die durch die wichtigsten Wohn- und Geschäftsviertel der Stadt und ihrer Umgebung führen.

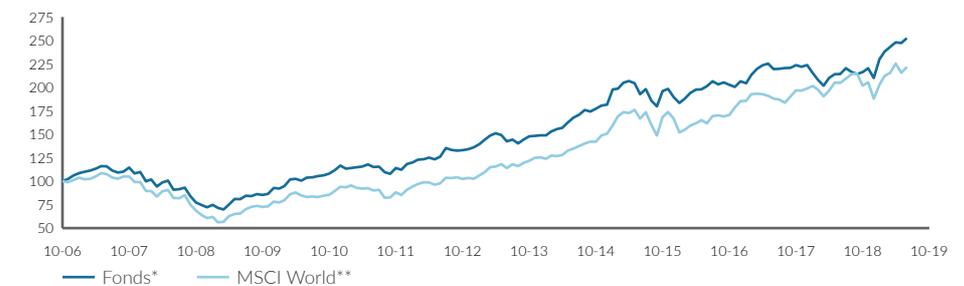
Auch das US-amerikanische Versorgungsunternehmen Edison entwickelte sich gut, nachdem das Unternehmen für 2019 eine Prognose deutlich oberhalb der Analystenschätzungen vorgelegt hatte. Gegen Ende des Monats profitierte die Performance des Unternehmens von Fortschritten bei der kalifornischen Gesetzgebung im Zusammenhang mit Waldbränden. Der Gouverneur von Kalifornien hat vorgeschlagen, Versorgungsunternehmen bei der Schaffung eines Fonds von bis zu USD 21 Mia. zu unterstützen, aus dem künftige Opfer von Waldbränden, die durch Ausrüstung der Unternehmen ausgelöst wurden, entschädigt werden sollen.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	23.10.2006
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 660.1 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	27.02.2019
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.38
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	AOKET2

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 28.06.2019	EUR 169.56
Preis pro Anteil 31.05.2019	EUR 166.08
Veränderung (Total Return)	2.1%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	5.51
Union Pacific	4.19
Canadian Railway	4.18
National Grid	4.15
Republic Services	4.15
Total	22.18

Netto-Performance

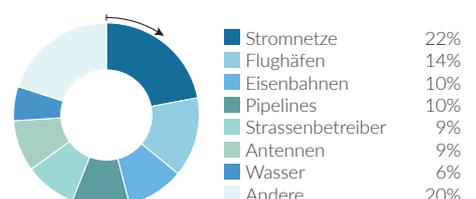
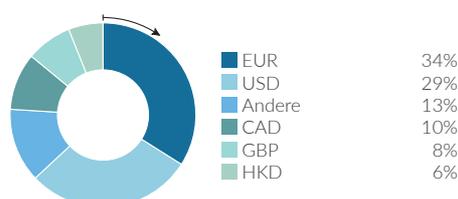


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	2.1	20.2	17.9	25.4	50.5	150.6
MSCI World**	2.9	17.9	8.3	37.1	64.6	121.7

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	8.2	8.8	11.3	12.5
MSCI World**	12.3	10.8	13.4	15.6

*Total Return
**MSCI World (NR) (NAV T-1)

Fondsallokation



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



Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - EUR (I - Dist.)

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. Juni 2019

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 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).
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
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Switzerland

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:

Partners Group AG
Philipp Kuny
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 14
listedinvestments@partnersgroup.com

Kopien des Prospekts (inkl. Satzung), wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

Partners Group Listed Investments SICAV, 35D, avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Dieses Dokument ist nicht als Anlagewerbung oder Verkaufsprospekt gedacht und stellt weder eine Offerte noch den Versuch der Aufforderung zur Offertenstellung für das hier beschriebene Produkt dar. Grundlage des Kaufs von Aktien des Fonds sind ausschliesslich der Verkaufsprospekt einschl. Satzung sowie die Jahres- /Halbjahresberichte. Dieser Bericht wurde unter Verwendung von Finanzdaten erstellt, die den Büchern und sonstigen Aufzeichnungen des Unternehmens per Berichtsdatum entnommen wurden. Wir sind von der Richtigkeit der Daten überzeugt, sie wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die bisherige Performance beschrieben, die nicht unbedingt ein Indikator für künftige Ergebnisse sein muss. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Haftung des Unternehmens für Handlungen, die auf der Grundlage der zur Verfügung gestellten Informationen vorgenommen werden, ist ausgeschlossen. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.



Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS