

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

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

Monatsbericht per 31. Juli 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

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure setzte seine Wertsteigerung im Juli fort und entwickelte sich in etwa gleichauf mit den globalen Aktienmärkten, wobei er jedoch seinen Benchmark übertraf. Insgesamt verzeichneten die Aktienmärkte im Juli starke Zuwächse, was auf die expansiven Zinskommentare der Fed und der EZB zurückzuführen war, die für Wachstumsimpulse in der Weltwirtschaft sorgten. Brasilianische Aktien erwiesen sich als besonders solide, da die Regierung Fortschritte bei der Rentenreform erzielte und für die zweite Jahreshälfte 2019 mit weiteren Verbesserungen gerechnet wird.

Auf Ebene des Portfolios erzielten alle drei brasilianischen Titel im Juli eine starke Rally. Sabesp profitierte neben den Fortschritten bei der Rentenreform des Landes auch von unternehmensspezifischen Meldungen. Das Wasser- und Abwasserunternehmen setzte seine beeindruckende Performance fort (ca. +75 % seit Anfang Jahr), nachdem die Regierung von São Paulo öffentlich bekräftigte, dass die Privatisierung die beste Option sei, falls die brasilianische Regierung ein Gesetz verabschiedet, das mehr private Investitionen im Wasser- und Abwassersektor zulässt. Auch der französische Satellitenbetreiber Eutelsat entwickelte sich im Juli positiv, da das Unternehmen gute Finanzergebnisse für das Geschäftsjahr 2018–19 auswies. Ausschlaggebend für die gute Kursentwicklung des Unternehmens waren vor allem die Fortschritte des Kostensenkungsprogramms, die höchste bisher erzielte EBITDA-Marge, die geringere Verschuldung, die Ankündigung eines neuen Aktienrückkaufprogramms sowie eine Erhöhung der Prognose für den Free Cashflow für 2020–21 um rund 25 %.

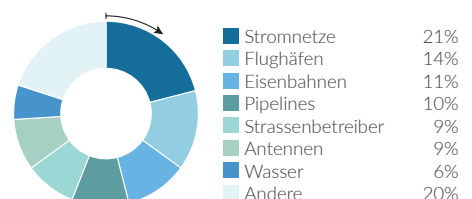
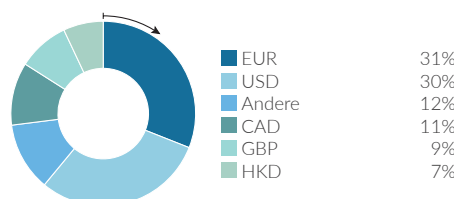
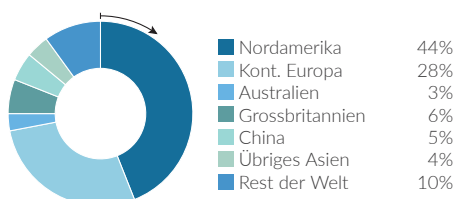
Schliesslich erzielte auch die grösste US-Eisenbahngesellschaft Union Pacific (UNP) ein positives Ergebnis im Berichtsmonat, ebenso wie die Canadian National Railway (CNR) Company. Der Juli war insgesamt ein durchwachsender Monat für den nordamerikanischen Eisenbahnsektor: Die Ergebnisse der beiden grossen Anbieter CSX Transportation und Norfolk Southern Railway fielen schwächer aus als erwartet. Die beiden Portfoliounternehmen UNP und CNR hingegen widersetzten sich diesem Trend und erzielten trotz der für dieses Jahr erwarteten Verlangsamung des Volumenwachstums solide Fortschritte bei der Verbesserung der EBITDA-Margen.

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 719.9 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

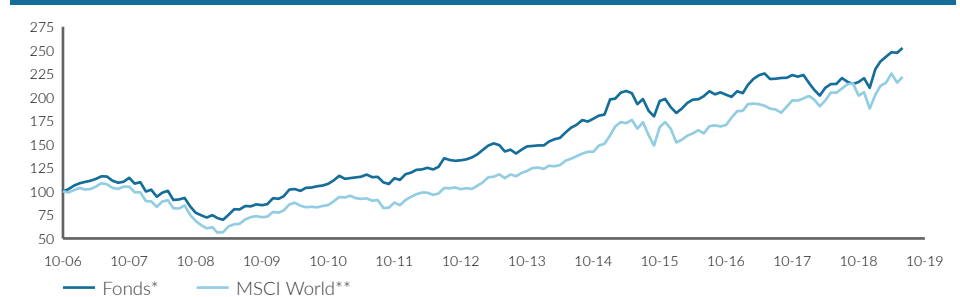
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.07.2019	EUR 173.61
Preis pro Anteil 28.06.2019	EUR 169.56
Veränderung (Total Return)	2.4%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	5.80
Union Pacific	4.39
Canadian Railway	4.22
Republic Services	4.18
Enbridge	4.12
Total	22.71

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	2.4	23.1	17.2	25.2	51.3	156.6
MSCI World**	3.7	22.3	9.9	35.8	67.4	130.0

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	8.3	8.8	11.3	12.5
MSCI World**	12.2	10.7	13.4	15.6

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

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.

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.

