

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

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

Monatsbericht per 31. August 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

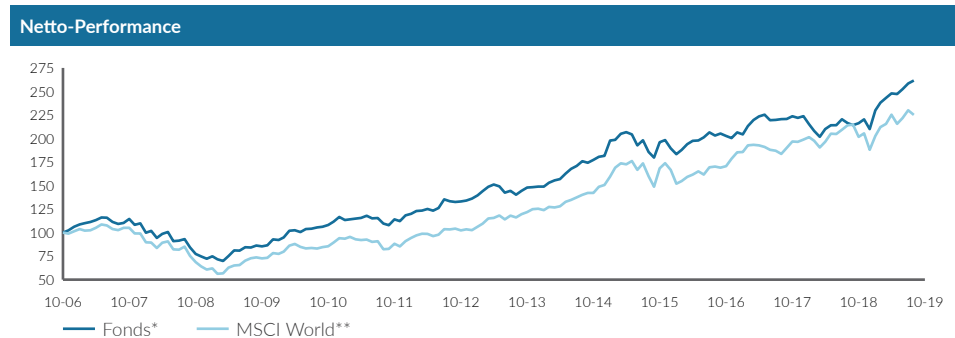
Im August wies der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure eine positive Rendite aus. Die globalen Aktienmärkte waren im Berichtsmonat rückläufig, wodurch der Fonds eine Outperformance gegenüber dem globalen Aktienmarkt erzielen konnte. Einmal mehr konnte der Fonds sein robustes Profil unter Beweis stellen, und die Entscheidung, das Portfolio defensiver aufzustellen, zahlte sich in diesem Monat aus. Die grösseren Marktbewegungen lassen sich hauptsächlich durch die anhaltende Sorge über den Handelskonflikt zwischen den USA und China erklären. Zudem vermeldete die deutsche Wirtschaft ein schwaches Wachstum sowie einen Rückgang der Auftragszahlen.

Auf Portfolioebene war American Water («AWK») das Unternehmen, das während der Berichtsperiode am besten abschnitt. Das US-amerikanische Wasserunternehmen verzeichnete in diesem Monat eine äusserst starke Performance, da das Unternehmen zum Ende des vergangenen Monats beeindruckende Ergebnisse für das erste Halbjahr verzeichnete. Sowohl Umsatz- als auch Gewinnwachstum übertrafen die Prognosen, was einerseits einer starken Nachfrage, andererseits anhaltenden Effizienzsteigerungen zuzuschreiben ist. Darüber hinaus ist der Sektor nach wie vor stark fragmentiert, wodurch AWK gute Aussichten hat, zum Konsolidierer in diesem Sektor zu werden. Der in Hongkong ansässige diversifizierte Infrastrukturbetreiber Cheung Kong Infrastructure («CKI») leistete einen Negativbeitrag zur Performance des Fonds. Einer der wichtigsten Treiber für die negative Entwicklung waren die anhaltenden Proteste in Hongkong, obwohl der Grossteil der Erträge ausserhalb Hongkongs und Chinas erwirtschaftet wurde. Ausserdem verfügt CKI über ein erhebliches Engagement im britischen Wassersektor, wo künftig mit einer Senkung der regulierten Rendite gerechnet wird. Ferner entwickelte sich Ferrovial trotz schwacher Performance in der Bausparte gut und präsentierte erfreuliche Halbjahresergebnisse. Darüber hinaus erhielt das Unternehmen im August den Zuschlag für ein Strassenerweiterungsprojekt in Texas für rund USD 800 Mio.

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 735.8 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 30.08.2019	EUR 175.73
Preis pro Anteil 31.07.2019	EUR 173.61
Veränderung (Total Return)	1.2%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Vinci	6.00
National Grid	4.17
Crown Castle International	4.14
Republic Services	4.13
Enbridge	4.04
Total	22.48

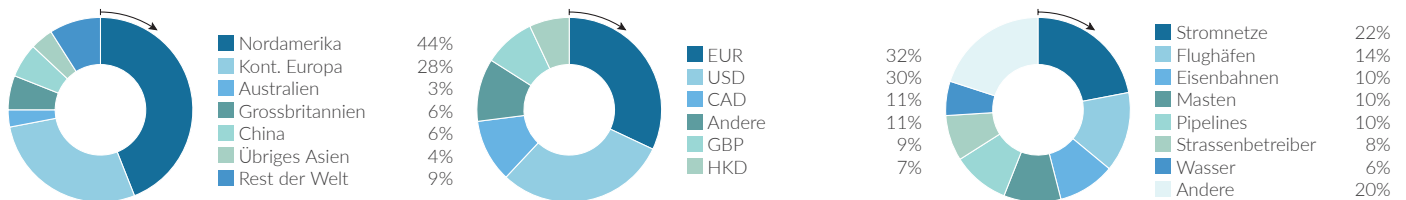


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	1.2	24.6	20.9	28.8	48.8	159.7
MSCI World**	-2.1	19.7	5.2	32.3	60.6	125.1

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	8.9	8.9	11.4	12.5
MSCI World**	13.4	11.2	13.6	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 Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - EUR (I - Dist.)

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. August 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