

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

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

Monatsbericht per 30. November 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 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

Im November blieb der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure weitgehend unverändert und konnte die insgesamt gute Performance in diesem Jahr fortsetzen. Der globale Aktienmarkt setzte seinen positiven Trend fort, vor allem getragen von zyklischen und Technologieunternehmen sowie vom vorherrschenden risikofreudigen Verhalten der Anleger.

Einer der besten Wertentwicklungen in diesem Monat verzeichnete Rumo, ein brasilianischer Eisenbahnbetreiber. Die starke Erholung dieser Position, die im Mai hinzugefügt worden war, war vor allem auf das steigende Frachtaufkommen zurückzuführen, das die Erwartungen aufgrund einer starken Erntezeit sowie positiver Preistrends übertraf und zu einer positiven Margenverbesserung führte.

Unterdessen trug Atlantia negativ zur Gesamtpformance des Fonds bei. Politische Spannungen, die durch einen möglichen Konzessionsentzug im Zusammenhang mit dem Brückenzusammenbruch in Genua im August 2018 verursacht wurden, beeinflussten den Aktienkurs des Unternehmens. Partners Group verfolgt die Entwicklung in Bezug auf die Konzession und die damit verbundenen ESG-Aspekte weiterhin aufmerksam.

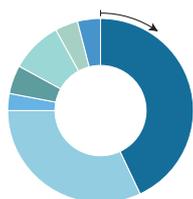
Darüber hinaus profitierte Union Pacific, das grösste US-amerikanische Eisenbahnunternehmen, im Berichtszeitraum von den insgesamt guten Ergebnissen des dritten Quartals in der gesamten Branche und ist auf gutem Weg, die Erwartungen zu erfüllen. Ausserdem wird erwartet, dass mit dem zunehmenden Fokus auf Precision Scheduled Railroad (PSR) die Kosten weiter gesenkt und die Effizienz gesteigert wird.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	23.10.2006
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 839.2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	04.09.2019
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.63
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	AOKET2

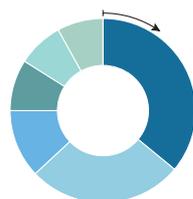
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.11.2019	EUR 176.98
Preis pro Anteil 31.10.2019	EUR 177.01
Veränderung (Total Return)	0.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	6.84
Republic Services	4.24
Canadian Railway	4.21
Crown Castle International	4.20
National Grid	4.12
Total	23.61

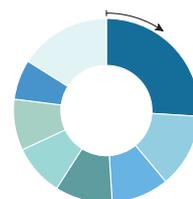
Fondsallokation



Nordamerika	43%
Kont. Europa	32%
Australien	3%
Grossbritannien	5%
China	9%
Übriges Asien	4%
Rest der Welt	4%

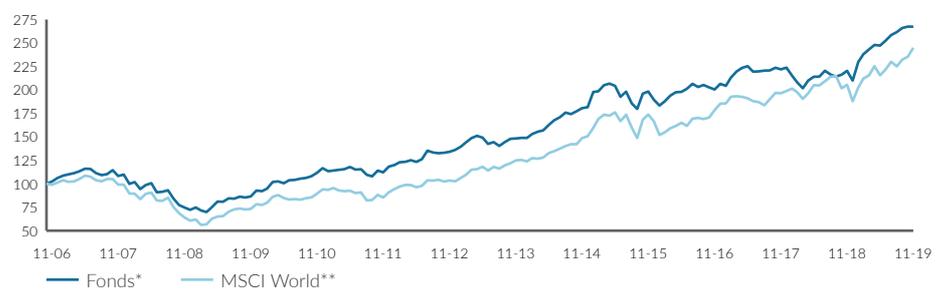


EUR	36%
USD	27%
CAD	12%
Andere	9%
HKD	8%
GBP	8%



Stromnetze	26%
Flughäfen	13%
Strassenbetreiber	10%
Pipelines	10%
Eisenbahnen	9%
Masten	9%
Wasser	7%
Andere	16%

Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	0.0	27.3	21.4	33.4	48.1	165.5
MSCI World**	4.1	30.3	19.2	37.2	64.7	144.9

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	8.2	8.5	11.2	12.4
MSCI World**	12.5	11.1	13.5	15.5

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

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, 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

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
Fabian Berchtold
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 97
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.

