

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

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

Monatsbericht per 31. Dezember 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 Dezember gewann der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure weiter an Wert, was zu seiner zweitbesten Jahresperformance führte. Die globalen Aktienmärkte erzielten ebenfalls eine starke Performance, was auf zahlreiche positive Nachrichten zurückzuführen war. Die USA und China haben ein erstes Abkommen zur Beilegung des Handelsstreits geschlossen und in Grossbritannien wurde Boris Johnson mit grosser Mehrheit erneut zum Premierminister gewählt, wonach sich die pessimistische Stimmung, die die britischen Titel belastete, etwas aufhellte. Allerdings besteht weiterhin Ungewissheit bezüglich der Brexit-Verhandlungen.

Der brasilianische Mautstrassenbetreiber CCR erzielte 2019 eine der stärksten Entwicklungen, da man davon ausgeht, dass er am besten aufgestellt ist, um weitere Konzessionen zu erhalten, wenn die brasilianische Regierung neue Konzessionen im Infrastruktursektor ausschreibt. Darüber hinaus legten die Aktien des Unternehmens im Dezember kräftig zu, da ein Berufungsgericht die Entscheidung der Aufsichtsbehörde aufhob, die CCR ursprünglich zur Senkung der Mautgebühren auf einer seiner Strassen angewiesen hatte.

Allerdings litt das Portfolio unter der Performance von Malaysia Airport. Trotz solider Finanzergebnisse fiel die Aktie des Unternehmens aufgrund der Ankündigung der Regierung zu einer Fusion der Malaysian Aviation Commission und der CAAM (Civil Aviation Authority of Malaysia), die die Umsetzung des lang erwarteten RAB-Modells verzögern dürfte.

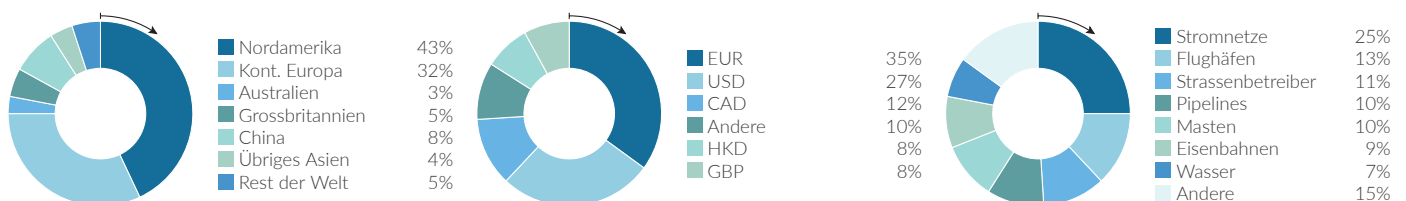
Das US-Versorgungsunternehmen Edison erholte sich nach den jüngsten Waldbränden im Bundesstaat Kalifornien deutlich, da die Umweltschäden Schätzungen zufolge im erwarteten Rahmen liegen. Hinzu kommt, dass die staatliche Aufsichtsbehörde die zulässigen Gewinnmargen für den nächsten Zeitraum innerhalb des erwarteten Bereichs festgesetzt hat.

| 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 906.1 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 |

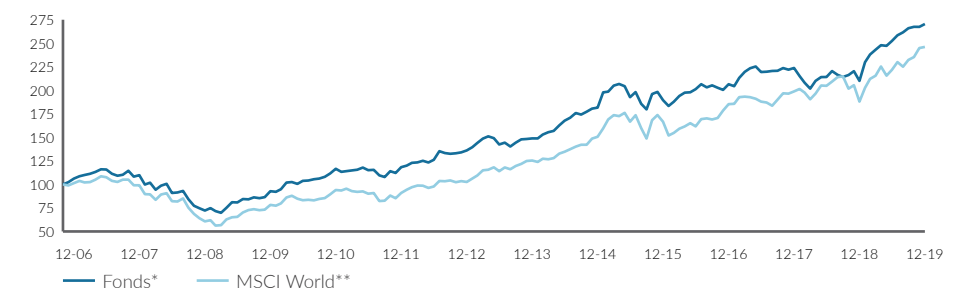
| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.12.2019 | EUR 178.99 |
| Preis pro Anteil 29.11.2019 | EUR 176.98 |
| Veränderung (Total Return) | 1.1% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|----------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Vinci | 7.02 |
| Crown Castle International | 4.26 |
| Republic Services | 4.23 |
| National Grid | 4.21 |
| Canadian Railway | 4.20 |
| Total | 23.92 |

Fondsallokation



Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 1.1 | 28.8 | 28.8 | 31.0 | 48.9 | 168.5 |
| MSCI World** | 0.5 | 30.9 | 30.9 | 32.8 | 63.4 | 146.1 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 7.7 | 8.5 | 11.0 | 12.4 |
| MSCI World** | 11.0 | 11.0 | 13.3 | 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.

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.

