

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

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. März 2020

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

Die globalen Aktienmärkte waren im März von starker Volatilität geprägt und verzeichneten einen der schwächsten Monate in über einem Jahrzehnt. Vor diesem Hintergrund verlor der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure weiter an Wert. Die Ausbreitung des Coronavirus auf weitere europäische Länder und die USA führte zu massiven Lockdown-Massnahmen, die zu den Einschränkungen des Flugverkehrs hinzukamen. Das Listed-Infrastructure-Portfolio zeigte eine negative Performance, die auf YTD-Basis betrachtet jedoch besser ist als die Entwicklung der Aktienmärkte insgesamt. Mautstrassen gehörten angesichts des abnehmenden Pkw-Verkehrs zu den schwächsten Sektoren. In diesem volatilen Monat profitierte der Fonds von seinem Engagement in stabilen Sektoren wie sozialer Infrastruktur, Masten und der regulierten Energieübertragung und -verteilung. Dies wirkte sich unterstützend auf die Performance aus.

Die Flughäfen erlebten den zweiten schwierigen Monat in Folge, da die Passagierzahlen weiter zurückgingen. Atlantia entwickelte sich am schlechtesten: Die Infektionszahlen in Italien stiegen weiter an und das Unternehmen war negativ von seinem Engagement in den römischen Flughäfen betroffen. Auch Fraport und ADP erlebten einen deutlichen Rückgang der Passagierzahlen. Beide Flughafenbetreiber haben entschieden, die Dividenden in diesem Jahr auszusetzen oder zu senken. Wir rechnen zwar nicht mit einer sofortigen Erholung, bleiben aber zuversichtlich, dass dies wesentliche Vermögenswerte sind und die Passagierzahlen über die nächsten Jahre wieder das Vorkrisenniveau erreichen werden.

Das brasilianische Wasserunternehmen Sabesp verlor während der Berichtsperiode an Wert, da eine mögliche Privatisierung laut brasilianischen Ministern aufgrund der schlechten Marktbedingungen verschoben wird. Darüber hinaus verkündete das Unternehmen eine mehrmonatige Aussetzung der Gebühren, um seine Kunden im Kampf gegen das Virus zu entlasten.

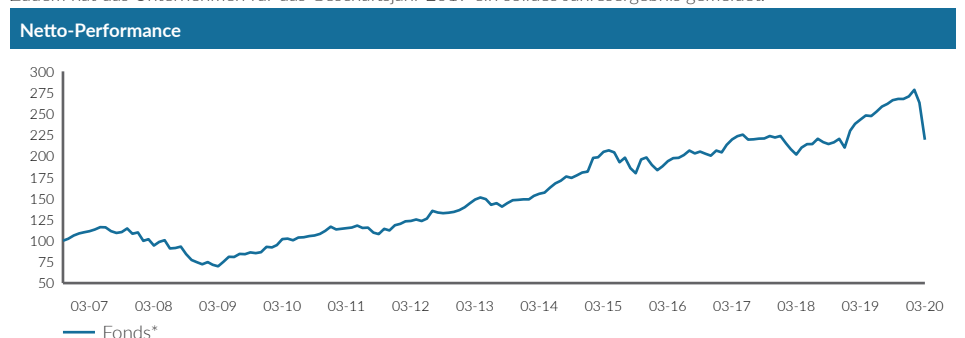
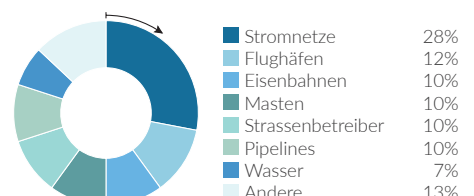
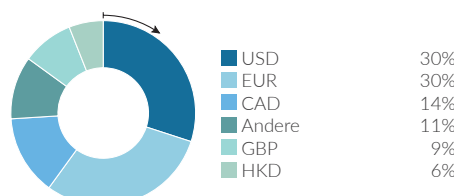
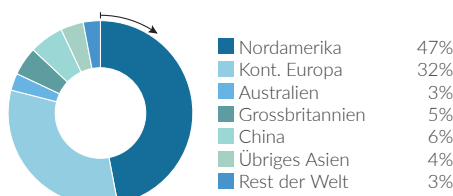
Eine positive Performance verzeichnete in diesem Monat BBGI, der Betreiber sozialer Infrastruktur mit Sitz in Grossbritannien. Das Unternehmen stieg im Wert, während der grösste Teil des Portfolios Einbussen hinnehmen musste, da es mit Blick auf seine Erträge eine Prognosesicherheit von bis zu 40 Jahren aufweist. BBGI profitiert davon, dass seine Erträge auf der Verfügbarkeit von Infrastruktur basieren und nicht auf Mengen oder Nachfrage. Zudem hat das Unternehmen für das Geschäftsjahr 2019 ein solides Jahresergebnis gemeldet.

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 727.2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	10.03.2020
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.52
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	AOKET2

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.03.2020	EUR 142.76
Preis pro Anteil 28.02.2020	EUR 174.05
Veränderung (Total Return)	-16.6%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	7.13
Crown Castle International	4.75
National Grid	4.75
Canadian Railway	4.54
Republic Services	4.27
Total	25.44

Fondsallokation



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-16.6	-18.9	-9.8	-0.2	7.0	117.7
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %		
Fonds*	22.5	14.8	14.3	13.6		

*Total Return

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

Das ist ein Werbedokument. Das Domizil des Fonds ist Luxemburg. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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.

