

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

Im Juli legten die Aktienmärkte leicht zu und setzten ihre Erholung seit den Tiefstständen im März fort. Der Monat war geprägt von schwachen BIP-Daten in den USA und in Europa sowie neuen COVID-19-Ausbrüchen in Europa. Vor diesem Hintergrund trat der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure auf der Stelle. Im Bereich Infrastruktur waren regulierte Übertragung und Verteilung sowie Wasser aufgrund ihrer defensiven Eigenschaften die Sektoren mit der besten Performance.

Die Aktie mit der besten Wertentwicklung war American Water Works. Das Unternehmen profitiert von der Tatsache, dass der US-Wasserssektor von der Pandemie weitgehend unberührt bleibt, da in den meisten US-Bundesstaaten günstige regulatorische Mechanismen eine Deckung der durch COVID-19 verursachten Kosten ermöglichen. Hinzu kommt, dass die Pandemie infolge einer Verschlechterung lokaler Budgets Privatisierungen von kommunalen Einrichtungen beschleunigen könnte, wodurch eine lange Pipeline von M&A-Chancen für private Versorgungsbetriebe entstünde. American Water Works ist das grösste Unternehmen in diesem Sektor und der erste Nutzniesser des andauernden Konsolidierungsprozesses.

Unterdessen entwickelte sich Fraport, der deutsche Flughafenbetreiber, weiterhin negativ. Europäische Transportaktien waren in diesem Monat infolge einer zunehmenden Besorgnis über eine zweite COVID-19-Welle schwach. Fraport entwickelte sich besonders schlecht aufgrund seiner Abhängigkeit vom Interkontinentalverkehr sowie aufgrund des laufenden Grossprojekts Terminal 3, das mit einem höheren Liquiditätsabfluss im Vergleich zu anderen Flughafenbetreibern einhergeht. Das Passagieraufkommen ist gegenüber dem Niveau von 2019 ebenfalls weiterhin verhalten.

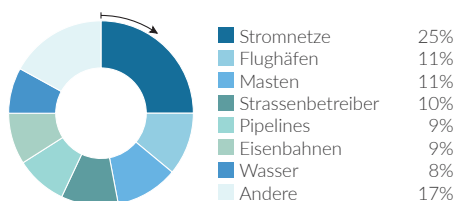
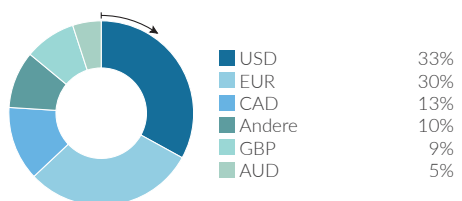
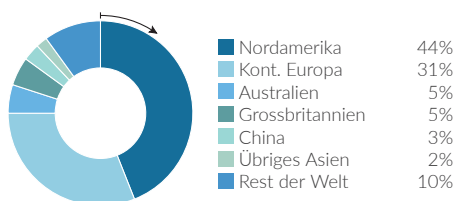
Canadian National Railway leistete einen positiven Beitrag zur Performance in diesem Monat. Das Unternehmen wies im Juli ein Ergebnis aus, das stärker als erwartet ausfiel. In einem Quartal, in dem das Verkehrsvolumen um 18 % zurückging, generierte der Eisenbahnbetreiber aufgrund einer äusserst flexiblen Kostenstruktur einen freien Cashflow in Höhe von USD 1,0 Mia. Der nordamerikanische Eisenbahnsektor weist sich in der anhaltenden Krise als äusserst robust.

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 747.8 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	A0KET2

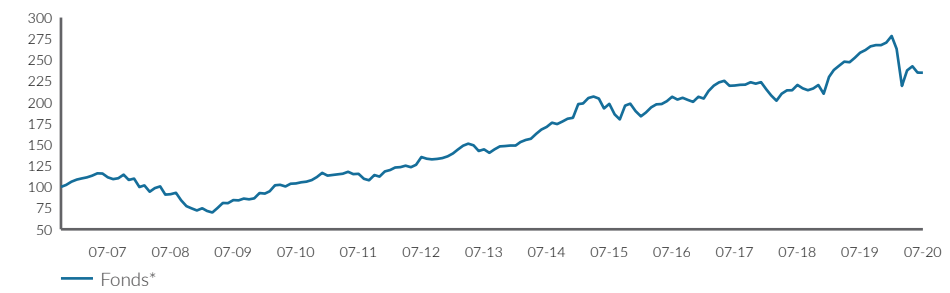
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.07.2020	EUR 152.93
Preis pro Anteil 30.06.2020	EUR 153.00
Veränderung (Total Return)	0.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	5.88
American Water Works	4.63
Terna	4.60
Canadian Railway	4.51
Republic Services	4.27
Total	23.89

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	0.0	-13.2	-9.1	6.9	18.5	133.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	25.6	16.4	15.1	13.9

*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, 5, rue Jean Monnet, 2180 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.

