

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

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

Monatsbericht per 31. Mai 2021

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 Mai entwickelten sich die globalen Aktienmärkte seitwärts, da steigende Inflation in den USA und in einigen Ländern der Europäischen Union für Unsicherheit sorgte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure eine anhaltende Wertsteigerung und eine Outperformance seines Benchmarks im Mai sowie seit Anfang Jahr. Im Monatsverlauf waren Rechenzentren der Sektor mit der besten Performance, gefolgt von US-Abfallmanagern. Ähnlich stark entwickelten sich Eisenbahnen, Masten und Mautstrassen, während der Wasser- und Pipeline-Sektor die stärkste Underperformance aufwiesen. Regional betrachtet entwickelten sich chinesische Aktien am besten, angeführt von den chinesischen Gashändlern, während australische Aktien sich am schwächsten entwickelten. Nordamerikanische Aktien tendierten seitwärts und europäische Aktien stiegen um mehr als 1,5 %.

Aus Portfoliosicht waren die chinesischen Gashändler die Titel mit der besten Performance im Portfolio, da sich die Erwartung verfestigt, dass das Umsatzvolumen für Gas im Jahr 2021 um rund 20 % zunehmen und damit die Unternehmensprognosen übersteigen dürfte. In den ersten vier Monaten dieses Jahres dürfte das Umsatzvolumen mit rund 35 % im Vorjahresvergleich vermutlich noch stärker sein. In Kombination mit stabilen Dollarmargen wird daher von einer Ertragssteigerung der Unternehmen ausgegangen.

Einer der wenigen Negativfaktoren im Portfolio war Sabesp. Das brasilianische Wasserunternehmen meldete bescheidene Ergebnisse leicht unterhalb der Prognose für das erste Quartal und war damit ein wesentlicher Underperformer. Gegen Monatsende begann Brasilien unter dürreähnlichen Bedingungen zu leiden, und obwohl das Unternehmen bekanntgab, dass es das Wasser nicht rationieren müsse, machten sich in bestimmten Gebieten im Staat São Paulo zunehmend Sorgen breit.

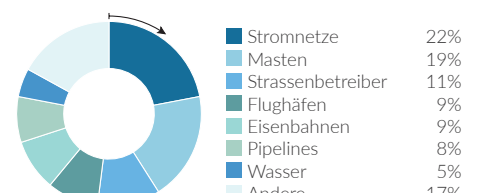
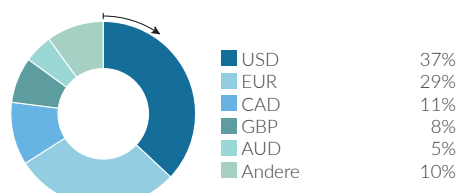
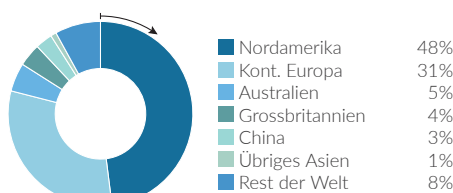
CCR schliesslich, ein brasilianischer Mautstrassenbetreiber, verzeichnete nach der Ankündigung am 6. Mai, dass sein zweitgrösster Anteilseigner seine Aktienkapitalbeteiligung von 14,9 % an IG4 Capital Investments verkaufen würde, einen deutlichen Kursanstieg. Der verbindliche Angebotspreis von BRL 15,44 pro Aktie entspricht einer Prämie von rund 26,6 % gegenüber dem Vortagsschlusskurs. Die Aktien wurden im vergangenen Monat mit einem Abschlag auf den Angebotspreis zwischen 10 und 15 % gehandelt. Zusätzlich dürfte CCR von der bevorstehenden Versteigerung brasilianischer Transport-Assets durch die Regierung in diesem Jahr profitieren.

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 771.3 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	10.03.2021
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.71
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	AOKET2

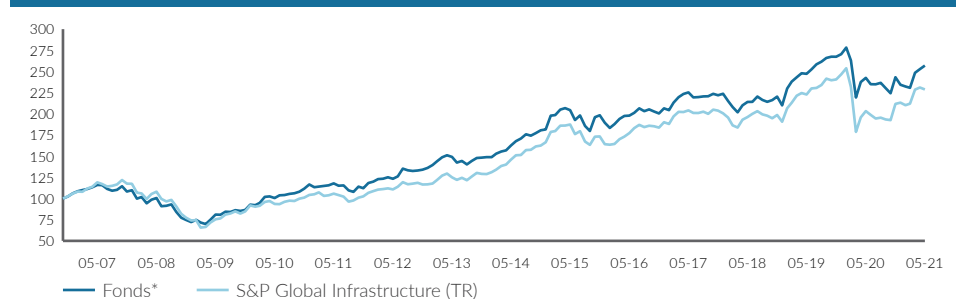
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.05.2021	EUR 161.65
Preis pro Anteil 30.04.2021	EUR 158.98
Veränderung (Total Return)	1.7%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	7.30
Cellnex	6.61
American Tower	5.14
Crown Castle International	4.75
American Water Works	4.44
Total	28.24

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	1.7	9.7	6.0	20.1	29.9	155.1	6.6
S&P Global Infrastructure (TR)	-1.0	7.3	12.6	16.6	29.1	128.1	5.8

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	13.6	17.3	14.7	14.1
S&P Global Infrastructure (TR)	15.8	20.7	17.1	16.2

*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.



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

Das ist ein Werbeprospekt. 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.

