

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

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

Monatsbericht per 31. Mai 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 280 Gesellschaften, wobei sich der Fonds auf die aktive Überwachung von rund 100 Gesellschaften konzentriert.

Monatskommentar

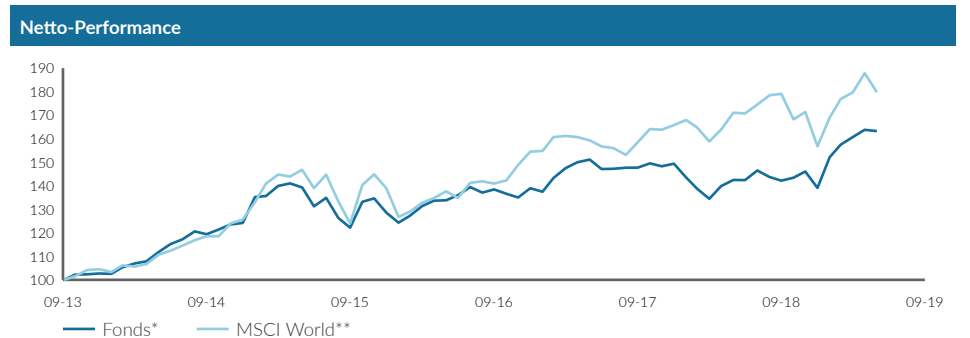
Im Mai blieb der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure in einem Monat, in dem die globalen Aktienmärkte deutlich an Wert verloren hatten, weitgehend unverändert und entwickelte sich damit besser als der Gesamtmarkt. Der Fonds bewies einmal mehr seine stabilen Eigenschaften und die Entscheidung, das Portfolio defensiver zu positionieren, wurde in diesem Monat belohnt. Die grösseren Marktbewegungen lassen sich vor allem auf die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zurückführen.

Das leistungsstärkste Unternehmen des Portfolios im Berichtszeitraum war Cellnex. Der spanische Funkturbetreiber kündigte einen Vertrag über 2,7 Mrd. EUR zum Kauf von insgesamt 10'700 Türmen in Frankreich, Italien und der Schweiz an. Darüber hinaus verpflichtete sich das Unternehmen zu einem schrittweisen BTS (Basissendeempfangstation) Rollout-Plan in der gleichen Region in den nächsten 7 Jahren, um seine Präsenz in ganz Europa weiter zu verbessern. Anfang dieses Jahres hatten wir den Anteil an Cellnex erhöht, nachdem das Unternehmen eine Kapitalerhöhung angekündigt hatte, die ihre Bilanz verbesserte und folglich grössere Akquisitionen ermöglichte.

Der französische Flughafenbetreiber Aéroports de Paris (ADP) trug negativ zur Performance des Fonds bei. Das Unternehmen hat an Wert verloren, nachdem das höchste Gericht Frankreichs entschieden hat, eine Petition einzureichen, die zu einem Referendum über eine mögliche Privatisierung führen könnte. Da dies die Wahrscheinlichkeit der Privatisierung deutlich reduzierte, sank der Aktienkurs, so dass ein Teil der M&A-Prämie, die im vergangenen Jahr im Aktienkurs einbezogen war, wegfiel.

Schliesslich war der brasilianische Mautstrassenbetreiber CCR eines der leistungsstärksten Portfoliounternehmen. Nach einer eher bescheidenen Wertentwicklung im ersten Quartal 2019 veröffentlichte das Unternehmen sehr solide Ergebnisse mit einer positiven EBITDA-Entwicklung, die vor allem auf die Inbetriebnahme neuer Projekte zurückzuführen ist.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	03.10.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 640.5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	27.02.2019
Ausgeschütteter Betrag	EUR 1.97
Valoren-Nr.	21917996
ISIN	LU0949730401
Bloomberg Ticker	PGLINPE LX
WKN	A1W1P4



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-0.3	17.4	14.6	22.0	46.0	63.1
MSCI World**	-4.3	14.7	5.1	30.6	62.4	81.5

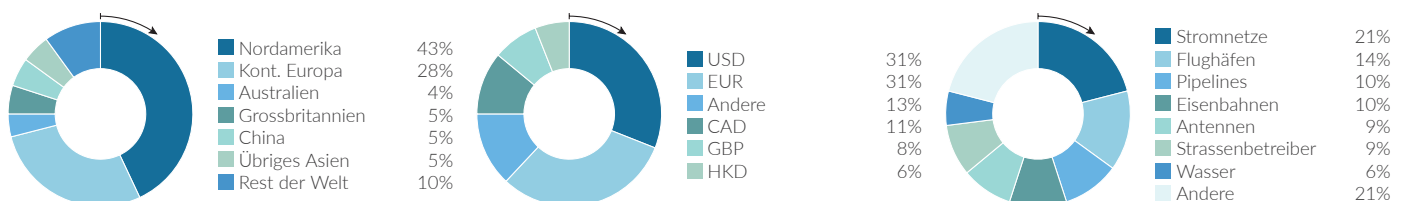
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.05.2019	EUR 139.41
Preis pro Anteil 30.04.2019	EUR 139.88
Veränderung (Total Return)	-0.3%
Investitionsgrad	99%

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	8.3	9.0	11.3	10.9
MSCI World**	12.2	11.0	13.4	13.0

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

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	5.79
Republic Services	4.16
Union Pacific	3.99
Canadian Railway	3.98
American Tower	3.82
Total	21.74

Fondsallokation



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Deutschland, Finnland, Großbritannien, Irland, Luxemburg, Österreich, 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
Philipp Kuny
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 14
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.

