

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

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Januar 2018

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

Nach der positiven Entwicklung in 2017 hat der Infrastruktursektor das Jahr 2018 mit einer negativen Wertentwicklung begonnen. Dieser Entwicklung konnte sich auch Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure nicht entziehen.

Im Januar hatte die US Steuerreform negative Auswirkungen auf regulierte Infrastrukturbetreiber, während sie für die meisten anderen Sektoren positiv gewertet wurde. Zudem entwickelte sich britische Anlagen negativ, weil Marktteilnehmer das Gefühl haben, dass die Brexit Verhandlungen nur langsam vorankommen. Die Fundamentaldaten des Portfolios bleiben jedoch unverändert. Auch Satellitenbetreiber entwickelten sich unvorteilhaft, nachdem neue Satelliten, aufgrund einer technischen Panne, auf einer ungeplanten Position im Weltraum ausgesetzt wurden.

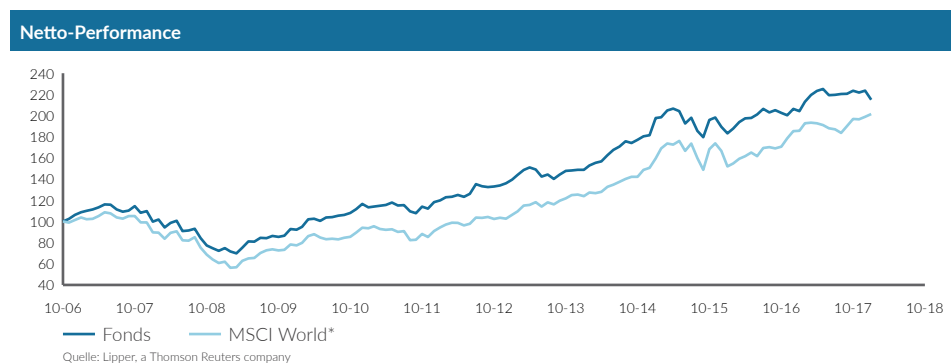
Hingegen haben Europäische Flughafenbetreiber, angeführt durch die Aktien des Flughafens Zürich, das Jahr positiv begonnen und führen mit der Entwicklung des letzten Jahres fort. Durch die Erwartungen, dass aufgrund des steigenden Passagierolumens sowie der disziplinierten Kostenkontrolle, wachsende Erträge erwirtschaftet werden dürften, haben mehrere Analysten den Sektor hochgestuft. Der Flughafen Zürich hat zudem eine solide Bilanz, relativ hohe geplante Investitionen und gutes Wachstum.

Schliesslich war Sabesp, ein brasilianisches Abfallentsorgungs- und Abwasseraufbereitungsunternehmen, ein positiver Werttreiber. Die positive Entwicklung in der Berichtsperiode ist auf eine Ankündigung der Regulierungsbehörde zurück zu führen, in der sie einen klaren Zeitplan für den Abschluss der Tarifrevision kommunizierte.

| 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 670.2 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 2673959 |
| ISIN | LU0263854829 |
| Bloomberg Ticker | PGLINIT LX |
| WKN | AOKET3 |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.01.2018 | EUR 213.38 |
| Preis pro Anteil 29.12.2017 | EUR 221.91 |
| Veränderung | -3.8% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|----------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Vinci | 5.77 |
| Enbridge | 4.87 |
| Republic Services | 4.00 |
| Union Pacific | 3.99 |
| American Water Works | 3.94 |
| Total | 22.57 |

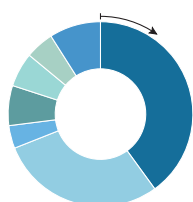


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | -3.8 | -3.8 | 5.3 | 8.7 | 54.1 | 113.4 |
| MSCI World* | 1.3 | 1.3 | 8.5 | 26.3 | 89.6 | 101.4 |

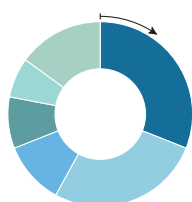
| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | 8.0 | 12.1 | 11.2 | 12.8 |
| MSCI World* | 8.4 | 13.9 | 12.8 | 15.9 |

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

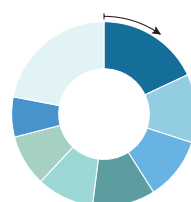
Fondsallokation



| | |
|-----------------|-----|
| Nordamerika | 40% |
| Kont. Europa | 29% |
| Australien | 4% |
| Grossbritannien | 7% |
| China | 6% |
| Übriges Asien | 5% |
| Rest der Welt | 9% |



| | |
|--------|-----|
| USD | 31% |
| EUR | 27% |
| CAD | 11% |
| HKD | 9% |
| GBP | 7% |
| Andere | 15% |



| | |
|-------------------|-----|
| Stromnetze | 18% |
| Flughäfen | 12% |
| Strassenbetreiber | 11% |
| Pipelines | 11% |
| Eisenbahnen | 10% |
| Wasser | 9% |
| Antennen | 7% |
| Andere | 22% |

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, 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
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, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Switzerland) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, L-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.

