

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

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 28. Februar 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.

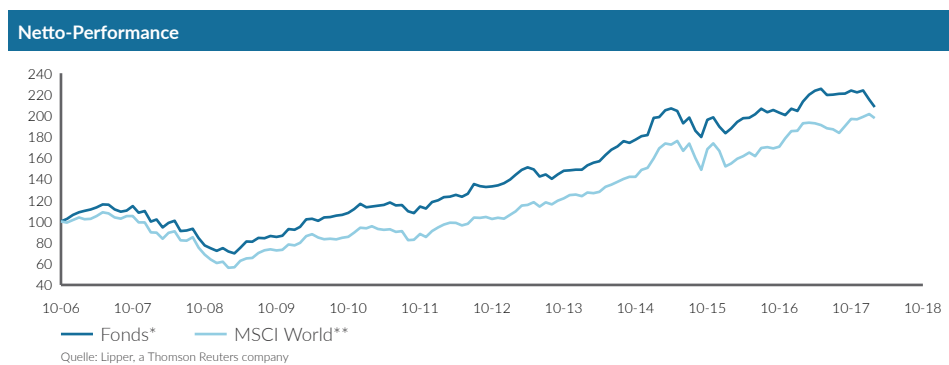
Monatskommentar

Über die Berichtsperiode verzeichnete der breite Aktienmarkt einen negativen Monat bei einer erhöhten Volatilität. Diese Entwicklung hatte einen wesentlichen Einfluss auf die Performance von Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure, was sich aus Sicht des Vermögensverwalters jedoch nicht mit der fundamentalen Entwicklung der Portfoliogesellschaften begründen lässt. Insbesondere die typischerweise langfristig regulierten Cashflows der unterliegenden Unternehmen und der gleichzeitige Inflationsschutz durch z.B. inflationsindizierte Erträge vieler Portfoliogesellschaften, stehen der Wertentwicklung der vergangenen Monate entgegen.

Während des Berichtsmonates publizierten mehrere Portfoliounternehmen positive Jahresergebnisse. Beispielsweise gab der französische Mautstrassenbetreiber Vinci bekannt, im vergangenen Jahr Umsätze gesteigert zu haben und auch für das Jahr 2018 einen robusten Geschäftsverlauf zu erwarten. Trotz einer zunächst negativen Wertentwicklung im Februar, konnte sich der Aktienkurs Vinci's nach Bekanntgabe der positiven Unternehmensentwicklung erholen. Des Weiteren lieferten auch Versorger aus Italien einen negativen Beitrag zur Monatsperformance. Grund hierfür war die Sorge der Investoren vor dem unsicheren Ausgang der Parlamentswahlen am 4. März.

Hingegen hatte der französische Satellitenbetreiber Eutelsat einen positiven Einfluss auf den Wert des Fonds. Das Unternehmen publizierte seine Halbjahreszahlen mit einer verbesserten operativen Gewinnmarge aufgrund guter Fortschritte im Bereich der Kostenkontrolle und Cashflow-Generierung. Aus Sicht des Vermögensverwalters ist Eutelsat's Aktie aktuell sehr attraktiv bewertet.

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 644.8 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	23.02.2018
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2,97
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	A0KET2



Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 28.02.2018	EUR 144.19
Preis pro Anteil 31.01.2018	EUR 152.19
Veränderung (Total Return)	-3.3%
Investitionsgrad	99%

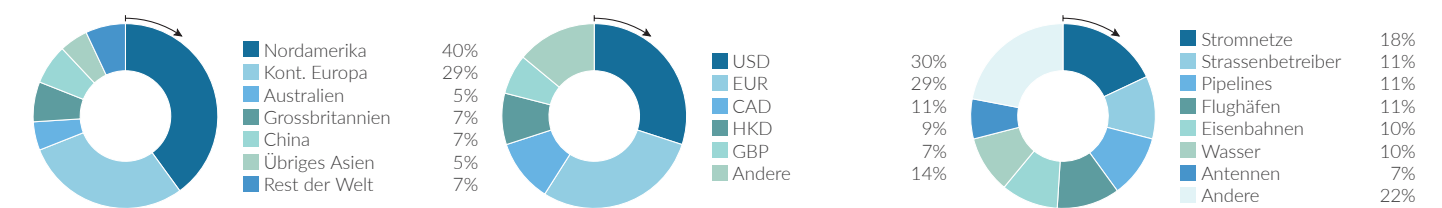
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-3.3	-7.0	-2.4	4.8	44.4	106.5
MSCI World**	-1.9	-0.6	2.5	16.9	80.4	97.6

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	5.59
Enbridge	4.48
Republic Services	4.13
American Water Works	3.99
Union Pacific	3.79
Total	21.98

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	8.6	12.2	11.3	12.9
MSCI World**	9.5	14.1	12.9	16.0

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

Fondsallokation



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 (Schweiz) 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.

