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

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. November 2017

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 positiven Vormonaten entwickelten sich die Aktienmärkte im November leicht negativ. Diese Entwicklung beeinträchtigte auch die Wertentwicklung von Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure.

Einen negativen Beitrag leistete beispielsweise China Merchants Port Holdings. Der chinesische Hafenbetreiber litt unter anderem unter der Mitteilung der chinesischen Regierung, gewisse Hafentarife um bis zu 20% senken zu müssen. Hingegen entwickelten sich US-Funkturmbetreiber positiv, nachdem die Fusion zwischen Sprint und T-Mobile US abgesagt wurde, die eher negative Auswirkungen auf Funkturmbetreiber gehabt hätte.

Des Weiteren erzielte Sabesp, ein brasilianisches Abfall- und Abwasserentsorgungsunternehmen, aufgrund von höherem Volumenwachstum sowie einer effizienteren Kostenkontrolle, sehr gute Ertragszahlen für das dritte Quartal. Analysten erwarten zudem, dass das Betriebsergebnis in den kommenden Quartalen weiter steigen dürfte. Auch das Risiko einer Kapitalverwässerung durch eine Erhöhung des Aktienkapitals sank. Der Gouverneur von São Paulo kündigte an, im Falle einer Privatisierung, eine Beteiligung von mindestens 51% durch den Bundesstaat beizubehalten.

Negativ entwickelte sich zudem der brasilianische Mautstrassenbetreiber CCR. Investoren und Analysten zweifeln, ob die starken Wachstumszahlen aus den Vorquartalen aufrechterhalten und ob neue Projekte im erwarteten Umfang gewonnen werden können.

Schliesslich lieferte auch der spanische Flughafenbetreiber Aena im Berichtsmonat eine positive Performance. Haupttreiber waren starke Wachstumszahlen im Passagier- sowie Cargo-Bereich. Ebenfalls beigetragen haben Berichte über einen möglichen Verkauf von 2'000 Hektaren Bauland in Nähe des Flughafen Madrids.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	23.10.2006
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 795,4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1,15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	31.08.2017
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2,86
Valoren-Nr.	2673955
ISIN	LU0263854407
Bloomberg Ticker	PGLINIA LX
WKN	A0KET2

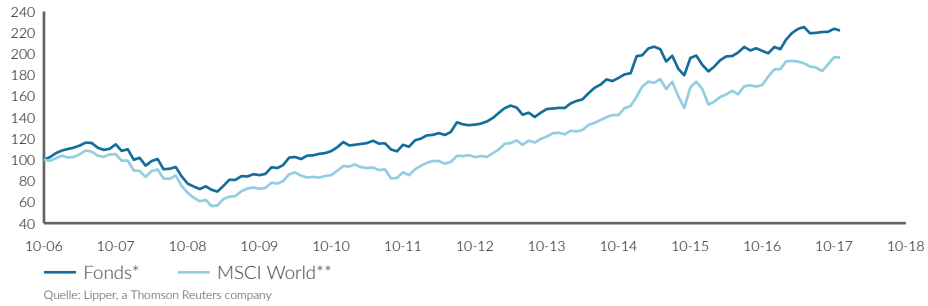
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 30.11.2017	EUR 157,00
Preis pro Anteil 31.10.2017	EUR 158,21
Veränderung (Total Return)	-0,8%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Enbridge	5,04
Vinci	4,54
Republic Services	4,09
Crown Castle	3,74
Ferrovial SA	3,66
Total	**21,07**

Netto-Performance in EUR



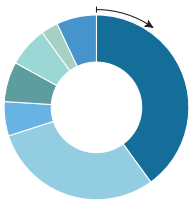
Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-0,8	7,5	10,7	22,9	65,6	120,3
MSCI World**	-0,2	6,0	10,1	32,1	89,9	96,4

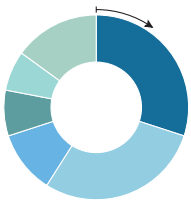
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	8,2	12,5	11,2	13,0
MSCI World**	8,9	14,3	12,8	16,0

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

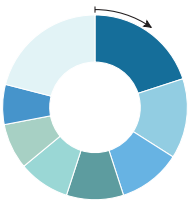
Fondsallokation



Nordamerika	40%
Kont. Europa	30%
Australien	6%
Grossbritannien	7%
China	7%
Übriges Asien	3%
Rest der Welt	7%



EUR	30%
USD	29%
CAD	11%
HKD	8%
GBP	7%
Andere	15%



Stromnetze	20%
Pipelines	14%
Flughäfen	11%
Strassenbetreiber	10%
Wasser	9%
Eisenbahnen	8%
Antennen	7%
Andere	21%

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.

Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

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

PGLI Listed Infrastructure EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. November 2017

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 anderseits 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.pg-li.net

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, 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.

Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS