

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

PGLI Listed Infrastructure USD (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. Oktober 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

Im Oktober entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure in einem negativen Umfeld deutlich stabiler als der breite Aktienmarkt.

Am stärksten entwickelten sich in diesem Monat die brasilianischen Aktien, die von der Präsidentschaftswahl am 28. Oktober profitierten. Investoren glauben, dass der neue Präsident Bolsonaro die brasilianische Wirtschaft durch die Reduktion der Schulden und des Defizits sowie einer marktwirtschaftlichen und unternehmensfreundlichen Politik vorantreiben kann. So stieg beispielsweise über die Berichtsperiode der Aktienwert von CCR, einer brasilianischen Autobahnbetriebsgesellschaft, um 30% an. Die Aktie erhielt zusätzlichen Aufschwung von der Publikation des Quartalsberichts, der unter anderem einen EBITDA-Anstieg von 5%, gegenüber dem Vorjahr, ausweist.

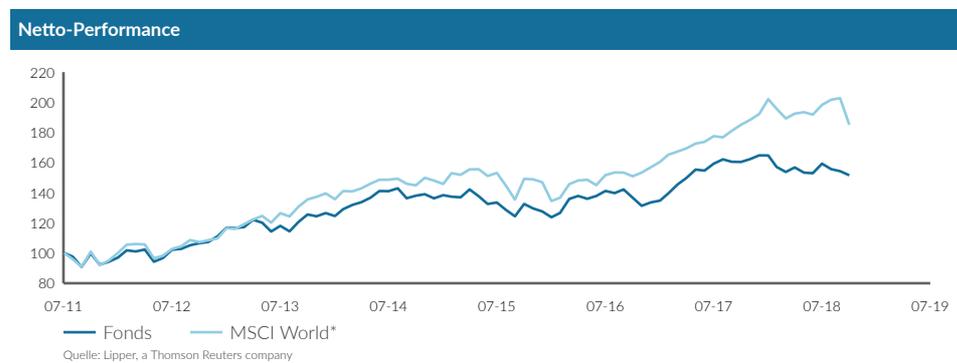
Einen negativen Einfluss auf die Monatsperformance hatte jedoch Eutelsat. Ende Oktober gab der französische Satellitenbetreiber bekannt, dass die Umsatzprognosen für das Gesamtjahr aufgrund des Verlusts eines staatlichen Auftrages gekürzt wurden. Die Anleger reagierten abrupt auf diese Nachricht, was zu einem deutlichen Rückgang des Aktienkurses führte.

Im Oktober konnte sich das Portfolio insgesamt durch attraktive Bewertungen für Infrastrukturbetreiber positiv entwickeln. Beispielsweise hat American Tower, ein US-Betreiber von 150'000 Telekommunikationstürmen, eine positive EBITDA-Entwicklung im kommenden Jahr vorhergesagt. Dies wurde von Analysten aufgenommen und spiegelte sich positiv im Aktienwert wieder.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	03.08.2011
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 650.1 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	12894654
ISIN	LU0617149520
Bloomberg Ticker	PGLIUSI LX
WKN	A1JLJP

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.10.2018	USD 151.50
Preis pro Anteil 28.09.2018	USD 154.20
Veränderung	-1.8%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Enbridge	4.89
Vinci	4.76
Republic Services	4.08
Canadian Railway	3.87
American Tower	3.85
Total	21.45

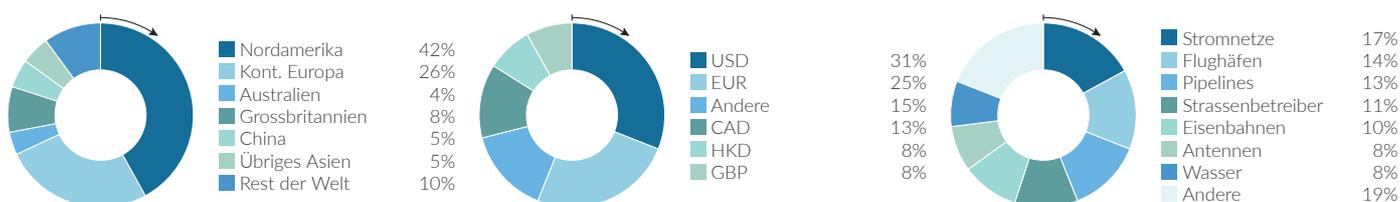


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	-1.8	-8.0	-5.5	14.4	20.7	51.5
MSCI World*	-8.7	-3.7	0.0	24.1	36.5	82.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	9.0	10.5	10.3	11.6
MSCI World*	10.6	10.4	10.6	12.6

*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.

