

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

PGLI Listed Infrastructure EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR  
Monatsbericht per 31. Mai 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 Mai entwickelten sich im Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure besonders konjunktursensitivere Aktien, welche von der Entspannung in den Handelsbeziehungen zwischen den USA und China profitierten, positiv. So erzielten beispielsweise Abfallentsorgungsdienstleister sowie nordamerikanische Eisenbahnbetreiber diesen Monat Wertsteigerungen.

Einer der stärksten Titel im Portfolio war der US-Eisenbahnbetreiber Union Pacific. Die Gesellschaft veröffentlichte für das erste Quartal ein Volumenwachstum von 2% gegenüber der Vorjahresperiode sowie ein tieferes Kosten-Ertrags-Verhältnis. Die hohen Wachstumsraten im Eisenbahnverkehr waren auch der Haupttreiber für die positive Entwicklung der kanadischen Eisenbahngesellschaft Canadian National. Allgemein hat der Sektor von der Aussicht auf Preissteigerungen über der Inflationsrate profitiert.

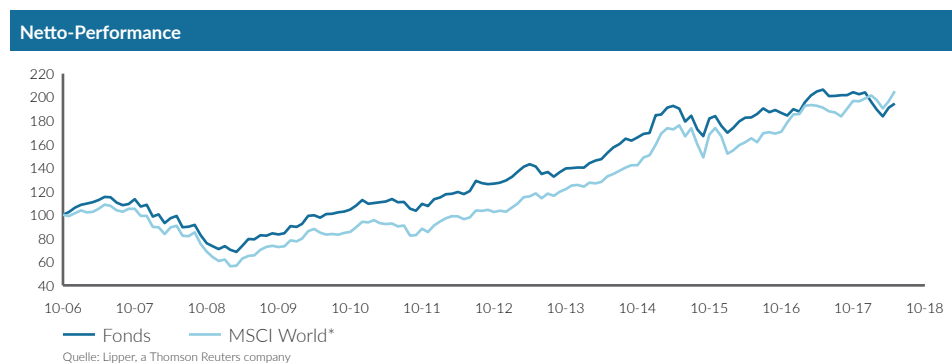
Einen negativen Einfluss hatten hingegen die politischen Unsicherheiten in Italien, die aus Sicht des Vermögensverwalters zu einer Überreaktion an den europäischen Aktienmärkten führten. Des Weiteren verloren auch die Aktien von Sabesp, einem brasilianischen Wasserversorger, an Wert. Die Gesellschaft gab unter anderem ein im Vergleich zur Vorjahresperiode schlechteres Quartalsergebnis bekannt.

Schliesslich zeigte die Aktie des kanadischen Pipelinebetreibers Enbridge im Berichtsmonat eine positive Performance. Das Unternehmen publizierte ein vielversprechendes Quartalsergebnis und zeigte Fortschritte im Schuldenabbau. Von den Marktteilnehmern wurde zudem positiv aufgenommen, dass Enbridge seine vier Tochtergesellschaften konsolidieren will, um die Komplexität in seiner Unternehmensstruktur zu reduzieren.

| Fondsdaten                           |                   |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum                      | 23.10.2006        |
| Vermögensverwalter                   | Partners Group AG |
| Fondsdomizil                         | Luxemburg         |
| Fondswährung                         | EUR               |
| Anteilklassenwährung                 | EUR               |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine             |
| Ende des Geschäftsjahres             | 31. Dezember      |
| Fondsvermögen                        | EUR 595.4 Mio.    |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1.95              |
| Ertragsverwendung                    | Thesaurierend     |
| Valoren-Nr.                          | 2673962           |
| ISIN                                 | LU0263855479      |
| Bloomberg Ticker                     | PGLINAP LX        |
| WKN                                  | AOKET4            |

| Preisentwicklung            |            |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.05.2018 | EUR 193.11 |
| Preis pro Anteil 30.04.2018 | EUR 189.61 |
| Veränderung                 | 1.8%       |
| Investitionsgrad            | 99%        |

| Top-5-Positionen     |              |
|----------------------|--------------|
|                      | in % des NAV |
| Vinci                | 5.71         |
| Enbridge             | 4.76         |
| Union Pacific        | 4.11         |
| Republic Services    | 4.04         |
| American Water Works | 4.00         |
| <b>Total</b>         | <b>22.62</b> |

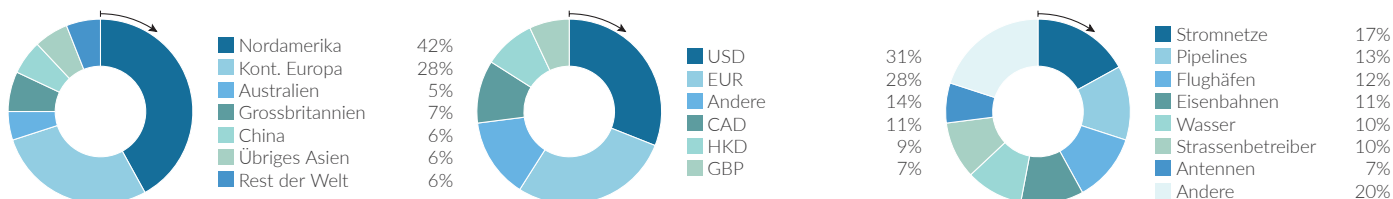


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds                  | 1.8       | -4.6  | -5.7     | 2.3       | 37.9      | 93.1              |
| MSCI World*            | 4.4       | 3.2   | 7.4      | 16.5      | 73.6      | 105.1             |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds                           | 9.1      | 12.0      | 11.4      | 12.8              |
| MSCI World*                     | 10.6     | 14.0      | 13.1      | 15.9              |

\*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.

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Infrastructure</b>        | 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). |
| <b>Listed Infrastructure</b> | Ein "börsennotiertes Infrastrukturunternehmen" wird an einer Wertpapierbörse gehandelt. Der Unternehmenszweck besteht in der Anlage oder dem Betrieb von Infrastruktur.  |
| <b>Total Return</b>          | 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.

