

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

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

Im Oktober verzeichnete Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure eine neutrale Entwicklung. Dennoch wies der Fonds seit Jahresbeginn eine Outperformance gegenüber dem breiten Aktienmarkt auf. Insbesondere amerikanische Funkturbetreiber legten im Berichtsmonat an Wert zu, unter anderem da SoftBank, die japanische Muttergesellschaft des US-Mobilnetzbetreibers Sprint, nicht mehr an einer Fusion seiner Tochtergesellschaft mit T-Mobile interessiert ist.

Ein weiterer positiver Werttreiber im Berichtsmonat war Cellnex Telecom, der grösste Funkturbetreiber Europas. Der spanische Autobahnbetreiber Abertis Infraestructuras, welcher 34% der Cellnex Telecom Aktien hält, erhielt ein Übernahmeangebot von Hochtief, in Konkurrenz zum Angebot des italienischen Unternehmens Atlantia. Beide potenziellen Käufer kündigten an, im Falle einer Übernahme Anteile von Cellnex Telecom, zu veräussern. Dies würde zum einen den Streubesitz der Cellnex Telecom-Aktien erhöhen und zum anderen Cellnex zu einem potentiellen Übernahmekandidaten machen.

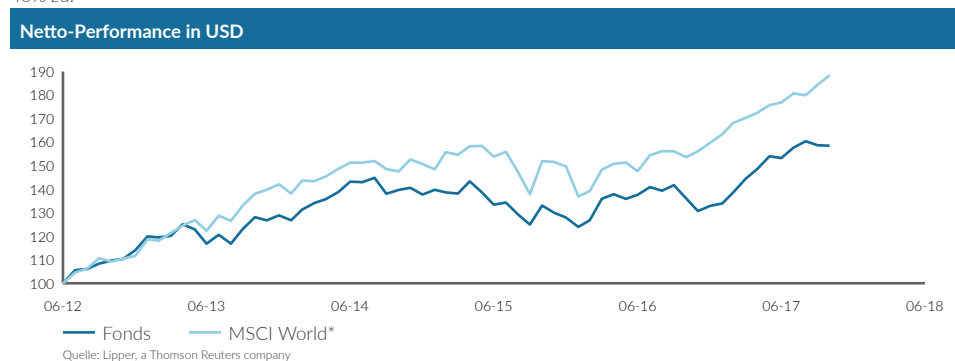
Einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung leistete der französische Satellitenbetreiber Eutelsat. Das Unternehmen prognostiziert aufgrund der Verschiebung der Inbetriebnahme eines Satelliten einen tieferen Umsatz für das Jahr 2017. Trotz der Verspätung, die durch externe Faktoren getrieben wird, blieb die Nachfrage nach den Eutelsat Dienstleistungen hoch.

Der italienische Gasnetzbetreiber Italgas gehörte nach der Publikation seiner Quartalszahlen ebenfalls zu den besten Aktien im Portfolio. In den ersten neun Monaten von 2017 verzeichnete das Unternehmen ein Umsatzwachstum von 28% sowie einen EBITDA-Anstieg von 20%. Zudem nahmen die Investitionen im Vergleich zur Vorjahresperiode um 40% zu.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	27.06.2012
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 933,2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1,95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	12894898
ISIN	LU0617149793
Bloomberg Ticker	PGLIUSP LX
WKN	A1JLQ

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.10.2017	USD 160,15
Preis pro Anteil 29.09.2017	USD 160,35
Veränderung	-0,1%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vinci	4,55
Enbridge	4,21
Republic Services	4,18
Ferrovial SA	3,68
Crown Castle	3,62
Total	20,24

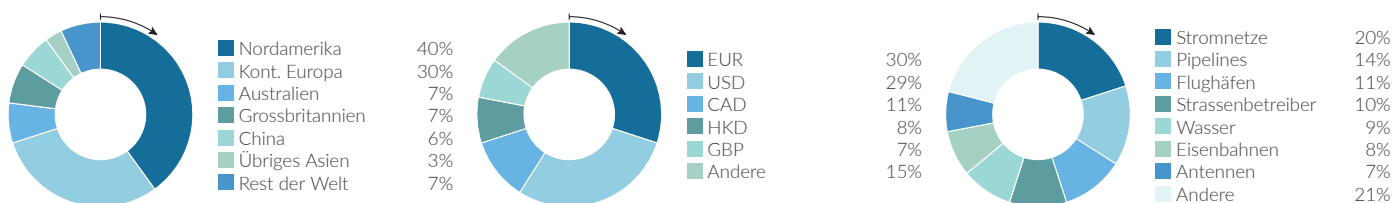


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	-0,1	19,3	16,4	13,5	44,6	60,2
MSCI World*	2,2	18,0	22,6	27,7	72,5	89,9

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	8,8	11,3	10,2	10,3
MSCI World*	6,1	11,2	10,5	10,7

*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.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.

