

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

PGLI Listed Income EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 30. September 2016

Anlagepolitik

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income ermöglicht einen Zugang zu börsennotierten Titeln aus den Anlageklassen Infrastruktur, Immobilien und Fremdkapitalfinanzierung (Private Debt), die eine nachhaltige und attraktive Ausschüttung aufweisen. Dabei liegt der Fokus auf Gesellschaften mit überdurchschnittlicher Dividendenrendite sowie langfristigem Kapitalwachstum.

Monatskommentar

Im September 2016 verzeichnete Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income, ähnlich wie die globalen Aktienmärkte, eine neutrale Performance.

Im Berichtsmonat erzielten Spectra Energy und Enbridge, angetrieben durch die unerwartete Ankündigung einer Unternehmensfusion, den grössten Wertzuwachs. Durch den Zusammenschluss der beiden Pipelinebetreiber entsteht das grösste Energieinfrastrukturunternehmen Nordamerikas.

Der Aktienkurs des Umwelt- und Wasserkonzerns Veolia Environnement stieg im Zuge der Ankündigung eines GBP 1 Mrd. Auftrages zur Umwandlung von Abfällen in Energie in Südengland bedeutend an. Die Ankündigung folgt auf einen bereits im August abgeschlossen GBP 338 Mio. umfassenden Abfallentsorgungsvertrag mit einer Londoner Stadtteilverwaltung. Zusätzlich wurde Veolia durch die Ausgabe einer Anleihe im Umfang von RMB 1.0 Mrd. zum ersten französischen Unternehmen, welches den chinesischen inländischen Anleihemarkt erschliesst. Das Unternehmen ist seit 20 Jahren in China aktiv und die Anleiheemission soll die Wachstumsziele in China unterstützen. Bezogen auf das eingesetzte Kapital zählt China zu den drei grössten Märkten, in denen das Unternehmen operativ tätig ist.

Im Gegensatz dazu entwickelte sich der Aktienkurs des australischen Erdgas-Pipelinebetreibers APA Group negativ. Das Unternehmen muss zukünftig möglicherweise mit einer erhöhten Regulierung der Renditen rechnen, während aktuelle Tarife dem freien Markt unterliegen. In den vergangenen Jahren profitierte die Aktie von einem hohen Marktwachstum sowie von einer beinahe monopolistischen Stellung im australischen Pipelinemarkt für Erdgas.

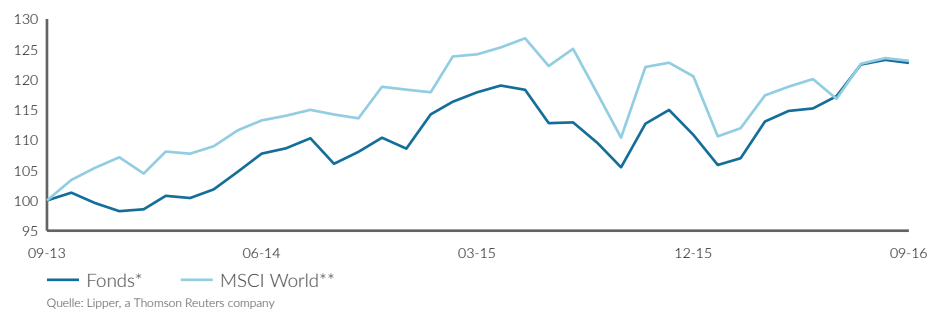
Hingegen stieg der Aktienkurs von Brookfield Infrastructure Partners nach der Übernahmeankündigung von 90 Prozent des südamerikanischen Erdgastransportunternehmens Nova Transportadora do Sudeste an. Der Transaktionswert wird auf USD 5.2 Mrd. beziffert.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	16.09.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 37.2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	16.08.2016
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.10
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1W0LE

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.09.2016	EUR 106.47
Preis pro Anteil 31.08.2016	EUR 106.90
Veränderung (Total Return)	-0.4%
Dividendenrendite	6.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Ares Capital	4.85
HICL Infrastructure	3.35
Bilfinger Berger Global Infrastructure	3.28
New Mountain Finance	3.16
Crown Castle	3.12
Total	17.76

Netto-Performance

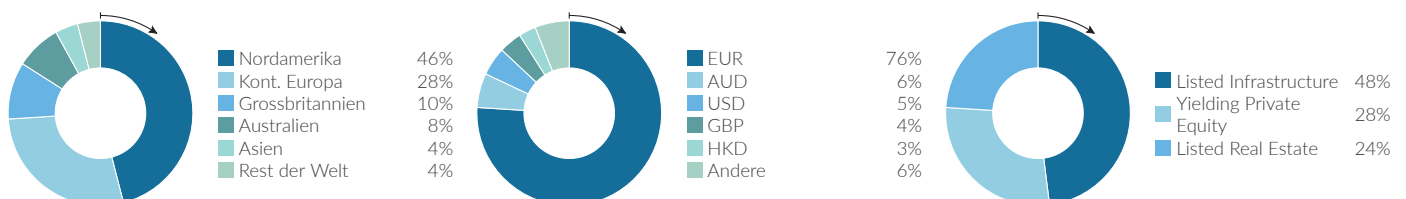


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-0.4	10.7	16.4	22.7	-	22.1
MSCI World**	-0.4	2.1	11.5	23.1	-	24.0

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.4	9.4	-	9.4
MSCI World**	13.3	11.8	-	11.7

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

Fondsallokation



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Holland, Irland, Luxemburg, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, Spanien. In allen übrigen Ländern ist der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

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

PGLI Listed Income EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. September 2016

Definitionen

Der Informationsstand dieses Berichtes basiert auf dem jeweils letzten Arbeitstag des Monats.

Listed Real Estate	Börsennotierte Immobilienunternehmen, die an einer Wertpapierbörse gehandelt werden. Der Unternehmenszweck besteht im Betrieb und der Vermietung von Immobilien.
Listed Infrastructure	Ein "börsennotiertes Infrastrukturunternehmen" wird an einer Wertpapierbörse gehandelt. Der Unternehmenszweck besteht in der Anlage oder dem Betrieb von Infrastruktur.
Yielding Private Equity	Der Zugang zu "Yielding Private Equity" erfolgt einerseits über Investitionen in regulierte Unternehmen im US-amerikanischen Markt, deren Rendite sich überwiegend aus der Vergabe von Fremdkapital an kleine und mittelgrosse Unternehmen ableiten lässt und andererseits über Investitionen in Private Equity-Unternehmen, die an einer Börse gehandelt werden und eine überdurchschnittliche Dividendenrendite aufweisen.
Dividendenrendite	Die Dividendenrendite des Fonds gibt das Verhältnis der Dividenden der Portfoliogesellschaften im Verhältnis zu deren Aktienkursen an.
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
Schweiz

T +41 (0)41 784 60 00
www.pg-listedincome.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