

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

PGLI Listed Income GBP (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in GBP  
 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 einen leichten Wertzuwachs und übertraf die globalen Aktienmärkte.

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.

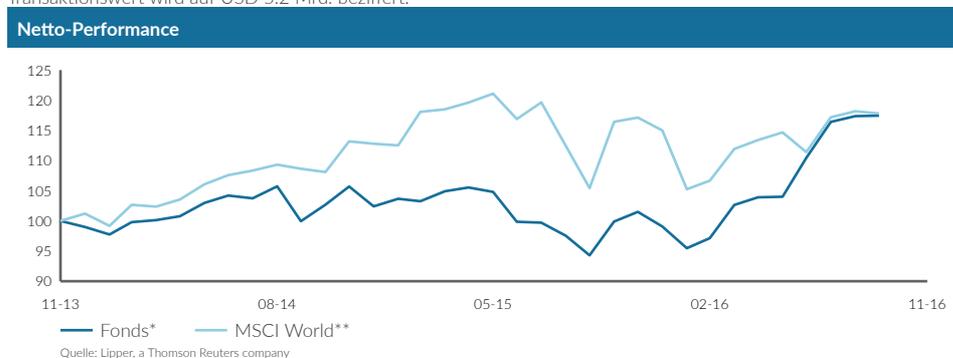
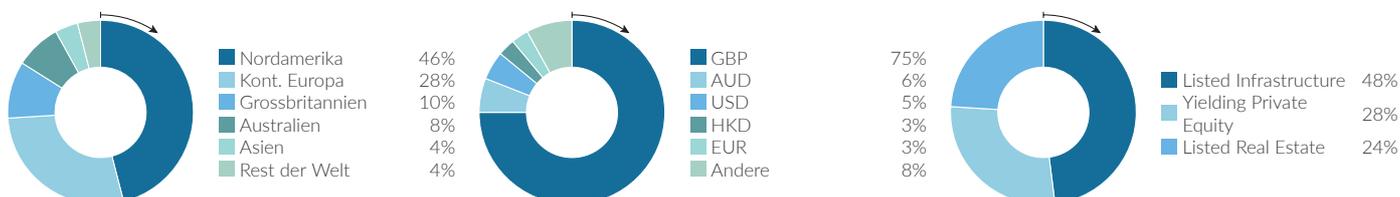
Hingegen stieg der Aktienkurs von Brookfield Infrastructure Partners nach der Übernahmeankündigung von 90 Prozent des südamerikanischen Erdgastransportunternehmens Nova Transportadora do Sudeste an. Der Transaktionswert wird auf USD 5.2 Mrd. beziffert.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	18.11.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	GBP
Mindestinvestition für Erstzeichnung	GBP 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	GBP 31.3 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	16.08.2016
Ausgeschütteter Betrag	GBP 3.00
Valoren-Nr.	21652226
ISIN	LU0941497546
Bloomberg Ticker	PGLIDGB LX
WKN	A1W0LH

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.09.2016	GBP 98.98
Preis pro Anteil 31.08.2016	GBP 98.91
Veränderung (Total Return)	0.1%
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
<b>Total</b>	<b>17.76</b>

## Fondsallokation



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	0.1	18.6	24.6	-	-	15.2
MSCI World**	-0.3	2.4	11.7	-	-	18.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	10.4	-	-	9.4
MSCI World**	13.7	-	-	12.1

\*Total Return  
 \*\*MSCI World (NR) [Hedged into GBP] (NAV T-1)

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 GBP (I - Dist.)

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

## Definitionen

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

<b>Listed Real Estate</b>	Börsennotierte Immobilienunternehmen, die an einer Wertpapierbörse gehandelt werden. Der Unternehmenszweck besteht im Betrieb und der Vermietung von Immobilien.
<b>Listed Infrastructure</b>	Ein "börsennotiertes Infrastrukturunternehmen" wird an einer Wertpapierbörse gehandelt. Der Unternehmenszweck besteht in der Anlage oder dem Betrieb von Infrastruktur.
<b>Yielding Private Equity</b>	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.
<b>Dividendenrendite</b>	Die Dividendenrendite des Fonds gibt das Verhältnis der Dividenden der Portfoliogesellschaften im Verhältnis zu deren Aktienkursen an.
<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  
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