

Tortoise North American Energy Infrastructure Fund

Ein Teilfonds der Montage Investments SICAV



Der Tortoise North American Energy Infrastructure Fund, ein OGAW-Fonds, konzentriert sich auf das große und vielfältige nordamerikanische Pipeline-Universum und bietet Zugang zu dem umfangreichen Pipeline-Netzwerk eines der weltweit größten Energieverbraucher. Der Fonds besitzt die Möglichkeit und Flexibilität, auf klassische Pipeline-Gesellschaften zuzugreifen, einschließlich MLP-bezogener Wertpapiere. Wir glauben, dass diese Pipeline-Unternehmen starke Fundamentaldaten und erweiterte Wachstumsgelegenheiten haben.

Hauptgründe für eine Anlage

- **Attraktives Gesamtrenditepotenzial** in einem defensiven Sektor
- **Zugang zu realen, langlebigen Pipeline-Vermögenswerten**, die für das Funktionieren der nordamerikanischen und weltweiten Volkswirtschaften wesentlich sind
- **Engagement in Pipeline-Infrastruktur-Wachstumsprojekten**, die neue Angebotsbereiche mit der Nachfrage verbinden
- **Zugang zu einem dedizierten führenden Unternehmen** bei den nordamerikanischen Energieanlagen
- **Tortoise Capital Advisors** ist einer der größten Anlageverwalter von in den USA registrierten Energie-Infrastrukturfonds

Anlageberater

Tortoise Capital Advisors ist einer der größten Verwalter von registrierten Energie-Infrastrukturfonds. Die Firma stellt Anlageverwaltungsdienste für Einzelpersonen und Institutionen über registrierte Anlagevehikel, private Fonds und separat verwaltete Konten an, die Anlagen in notierten Wertpapieren innerhalb der nordamerikanischen Wertschöpfungskette des Energiesektors und darüber hinausgehenden Begünstigten gewidmet sind.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert vornehmlich in Wertpapiere von nordamerikanischen Midstream-Energie-Infrastrukturunternehmen. Midstream-Energie-Infrastrukturunternehmen besitzen und betreiben ein Netzwerk von Vermögenswertensystemen, die Erdgas, Erdgasflüssigkeiten (hauptsächlich Propan), Rohöl und raffinierte Erdölprodukten transportieren, lagern, verteilen, fördern und verarbeiten.

Merkmale des Teilfonds

Objektive	Gesamtrendite
Benchmark	Tortoise North American Pipeline Index SM
Rechtliche Struktur	SICAV
Domizil	Luxemburg
Basiswährung	USD
Anteilsklassenwährungen	USD, EUR, CHF
Anteilsklassen	Retail (R), Institutional (I)
Mindestanlage	R: 2.500 I: 1.000.000
Ausschüttungspolitik	thesaurierend
Handelsfrequenz	täglich
Orderannahmeschluss	17:00 Uhr MEZ
Managementgebühr	R: bis zu 1,75 % I: bis zu 1,00 %

Anlageausschuss

Durchschnittliche Erfahrung etwa 26 Jahre	
Kevin Birzer, CFA	Terry Matlack, CFA
Zach Hamel, CFA	James Mick, CFA
Brian Kessens, CFA	Matt Sallee, CFA
Ken Malvey, CFA	Rob Thummel

Top-10-Positionen zum 31.12.2017 (ungeprüft)

1. The Williams Companies, Inc.	8,7 %
2. ONEOK, Inc.	8,5 %
3. Kinder Morgan, Inc.	8,0 %
4. Cheniere Energy, Inc.	7,7 %
5. TransCanada Corporation	7,6 %
6. Enbridge Inc.	4,9 %
7. NextEra Energy, Inc.	4,9 %
8. Targa Resources Corp.	4,9 %
9. Plains GP Holdings, L.P.	4,4 %
10. NextEra Energy Partners, LP	4,4 %

Die Fondspositionen können sich ändern und stellen keine Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Angegeben als Prozentsatz der langfristigen Anlagen.

Netto-Wertentwicklung zum 31.12.2017

	ISIN	WKN	Viertel-to-date	Quartal bisher	Ein Jahr seit Auflegung	Seit der Auflegung*
Tortoise North American Energy Infrastructure Fund Klasse USD Retail (Auflegungsdatum: 29.08.2016)	LU1345283466	A2AM9B	0,87 %	2,58 %	2,58 %	7,90 %
Tortoise North American Pipeline Index SM			0,07 %	2,81 %	2,81 %	8,87 %
Tortoise North American Energy Infrastructure Fund Klasse USD Institutional (Auflegungsdatum: 09.12.2016)	LU1345296799	A2AM88	1,13 %	3,62 %	3,62 %	5,07 %
Tortoise North American Pipeline Index SM			0,07 %	2,81 %	2,81 %	4,87 %

*Zeitraum von der Auflegung des Fonds bis zum 31.12.2017

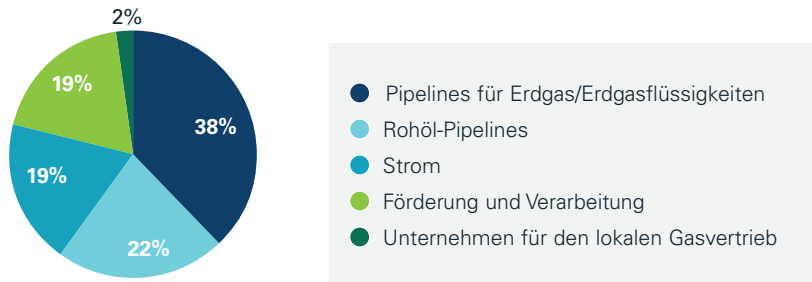
Die ausgewiesenen Wertentwicklungsdaten bilden die Wertentwicklung in der Vergangenheit ab; die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerenditen und der Kapitalwert einer Anlage unterliegen Schwankungen, sodass der Wert der Anteile eines Anlegers bei ihrer Rücknahme über oder unter dem ursprünglichen Wert liegen kann. Die aktuelle Wertentwicklung des Fonds kann höher oder niedriger sein als die angegebene Wertentwicklung. Die für die Retail-Klasse angegebenen Wertentwicklungsdaten spiegeln nicht die Ausgabegebühren in Höhe von maximal 5,00 % wider.

Tortoise North American Energy Infrastructure Fund

Ein Teilfonds der Montage Investments SICAV

Portfolio zum 31.12.2017 (ungeprüft)

Nach Art des Vermögenswerts



Nach Eigentümerstruktur



Wegen Rundung, Summen können nicht zu bis 100% addieren.

Offenlegungen

Anlagen bergen Risiken. Der Verlust von Kapital ist möglich. Die Strategie wird vornehmlich im Energiesektor investieren. Ihre Wertentwicklung kann daher volatil als bei einer breit gestreuten Anlage in verschiedenen Branchen und Sektoren sein. Unternehmen der Energieindustrie unterliegen vielen Risiken, darunter insbesondere Risiken in Verbindung mit dem Besitz und/oder Betrieb von Energieinfrastrukturanlagen sowie mit Finanzmärkten, Terrorismus, Naturkatastrophen, Klimawandel, betriebliche und aufsichtsrechtliche Risiken, Umwelt-, Angebots- und Nachfrage- sowie Kursvolatilitätsrisiken. Die Strategie investiert in Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung, was anders als bei größeren Unternehmen zusätzliche Risiken beinhaltet, beispielsweise begrenzte Liquidität und größere Volatilität. Solche Anlagen können einem Liquiditätsrisiko unterliegen, das sich negativ auf die Fähigkeit der Strategie auswirkt, bestimmte Wertpapiere zu vorteilhaften Preisen oder zeitnah zu verkaufen. Aktienwerte können entsprechend den Aktivitäten eines einzelnen Unternehmens oder der allgemeinen Markt- und/oder wirtschaftlichen Bedingungen, die auch plötzliche oder länger anhaltende Marktrückgänge umfassen können, schwanken. Schwankungen der Wechselkurse zwischen der Basiswährung der zugrunde liegenden Anlagen der Strategie und den Währungen der Anteilsklassen können sich negativ auf die Wertentwicklung der Strategie auswirken. Die Strategie kann erhebliche Verluste aufgrund von menschlichem Versagen, System- und/oder Verarbeitungsfehlern, unzulänglichen Verfahren oder Kontrollen erleiden. Anlagen in Schuldtiteln verlieren in der Regel an Wert, wenn die Zinsen steigen. Dieses Risiko ist bei längerfristigen Schuldtiteln typischerweise größer. Anlagen in Wertpapieren mit einem niedrigen oder gar keinem Rating haben ein größeres Kapital- und Zinsverlustrisiko als höher bewertete Wertpapiere. Der Fonds wird nur Nicht-US-Anlegern angeboten. Das Anlageziel, die Risiken sowie die Gebühren und Kosten des Fonds müssen vor der Anlage sorgfältig abgewogen werden. Der Prospekt enthält diese und andere wichtige Informationen über den Fonds. Bitte lesen Sie ihn vor einer Anlage sorgfältig durch.

Der Tortoise North American Pipeline IndexSM („der Index“) ist ein streubesitzberechtigter, nach Kapitalisierung gewichteter Index aus nordamerikanischen Energieunternehmen, die vornehmlich in der Produktion von Rohöl, Kondensat, Erdgas oder Erdgasflüssigkeiten tätig sind. Die Renditen umfassen wiederangelegte Ausschüttungen und Dividenden. Der Index ist alleiniges Eigentum von Tortoise Index Solutions, LLC, das mit S&P Opco, LLC (einer Tochtergesellschaft von S&P Dow Jones Indices LLC) Verträge über die Berechnung und Unterhaltung des Index abgeschlossen hat. Der Index wird nicht von S&P Dow Jones Indices oder seinen verbundenen Unternehmen oder externen Lizenzgebern (zusammen „S&P Dow Jones Indices“) gesponsert. S&P Dow Jones Indices haftet nicht für Fehler oder Auslassungen bei der Berechnung des Index. „Calculated by S&P Dow Jones Indices“ und die zugehörigen stilisierten Marken sind Dienstleistungsmarken von S&P Dow Jones Indices und wurden zur Verwendung durch Tortoise Index Solutions, LLC und seine Tochtergesellschaften lizenziert. S&P[®] ist eine eingetragene Marke von Standard & Poor's Financial Services LLC („SPFS“) und Dow Jones[®] ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“). Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

Nicht in dieser Mitteilung stellt eine Steuer-, Rechts- oder Anlageberatung dar. Anleger müssen ihren Steuerberater oder Rechtsberater konsultieren, um Beratung und Informationen bezüglich ihrer speziellen Situation zu erhalten.

Bestimmte marketing- oder vertriebsbezogene Unterstützung wird von Montage S.à.r.l. d/b/a Tortoise International und einigen seiner Tochtergesellschaften bereitgestellt. Montage Investments ist der indirekte Mehrheitsgesellschafter von Tortoise Capital Advisors.

Anlageprozess

Der Anlageprozess betont einen umfassenden Schwerpunkt auf der gesamten nordamerikanischen Wertschöpfungskette des Energiesektors, da Tortoise glaubt, dass alle Segmente, von Upstream- über Midstream- bis hin zu Downstream-Unternehmen (und Begünstigten) miteinander verbunden und voneinander abhängig sind. Zu den nordamerikanischen Energieunternehmen und Begünstigten zählen definitionsgemäß Folgende:

- Upstream-Unternehmen, die im Bereich der Exploration, Entwicklung, Fertigstellung, Bohrung oder Produktion von Rohöl, Kondensat, Erdgas und Erdgasflüssigkeiten tätig sind;
- Midstream-Pipeline-Unternehmen, die solche Rohstoffe und daraus gewonnene Produkte, wie Diesel, Benzin und Kerosin, transportieren, verarbeiten, fördern und lagern;
- Downstream-Unternehmen und andere Energiebegünstigte, die Elektrizitätserzeugung (einschließlich erneuerbarer Energien), -übertragung und -verteilung bereitstellen, sowie Vertriebsunternehmen, Vermarkter und Downstream-Energienutzer wie Raffinerien, Industrie- und Petrochemie-Unternehmen, und Unternehmen aus dem Bereich der Ölfeld-Dienstleistungen, der Stahlproduktion, des verarbeitenden Gewerbes und des Ingenieurwesens sowie Unternehmen für den nicht pipelinegebundenen Transport und Logistik, wie Eisenbahngesellschaften und Reedereien.

Anvisierte Merkmale

Die Aktienanlagen des Teilfonds in nordamerikanischen Energie-Infrastrukturunternehmen werden im Allgemeinen die folgenden anvisierten Merkmale besitzen:

- Wesentliche Energie-Infrastrukturvermögenswerte
- Vorhersagbare Erträge
- Stabile Betriebsstrukturen
- Hohe Eintrittsbarrieren
- Langlebige Vermögenswerte
- Erfahrene, auf die Geschäftstätigkeit konzentrierte Verwaltungsteams
- Gesamtrendepotenzial



Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +1 844 822 4685 oder auf der Website www.tortoiseinternational.com.