

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

PGLI Listed Income EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Juli 2017

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

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income entwickelte sich im Juli neutral und weist zum Ende der Berichtsperiode eine Dividendenrendite des unterliegenden Portfolios von 5.5% auf.

Ein positiver Werttreiber im Juli war der in Hongkong ansässige Infrastrukturbetreiber Cheung Kong Infrastructure Holdings. Dazu hat insbesondere die Veröffentlichung des positiven Halbjahresergebnisses 2017 beigetragen. Zudem erhielt das Unternehmen eine Sonderdividende von der Portfoliogesellschaft Power Assets Holdings, was die finanzielle Basis für weitere Akquisitionen stärkte. Cheung Kong Infrastructure Holdings kündigte bereits die Akquisition von Ista, einem in Deutschland ansässigen Hersteller und Betreiber von Energieverbrauchszählern für USD 5.6 Mrd. an.

Einen negativen Beitrag leistete im Berichtsmonat jedoch das spanische Infrastrukturunternehmen Ferrovial. Das Unternehmen veröffentlichte sein Halbjahresergebnis, das hinter den Erwartungen der Investoren lag. Positive Beiträge zum Halbjahresergebnis lieferte das Flughafensegment sowie gebührenpflichtige Strassen während im Bausegment einmalige Kosten zu einem Verlust führten.

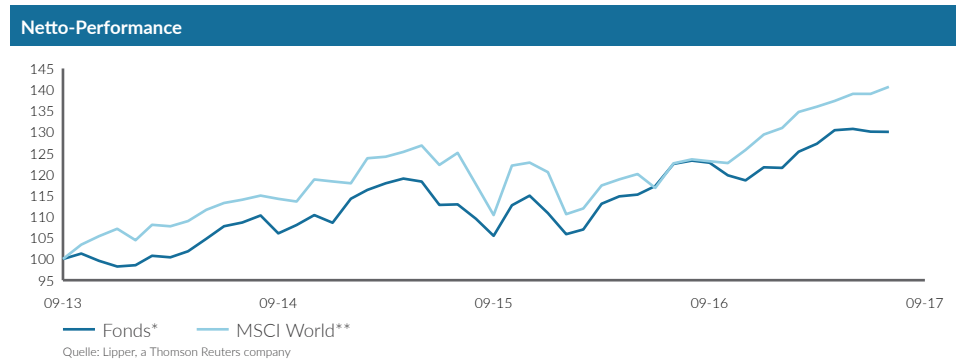
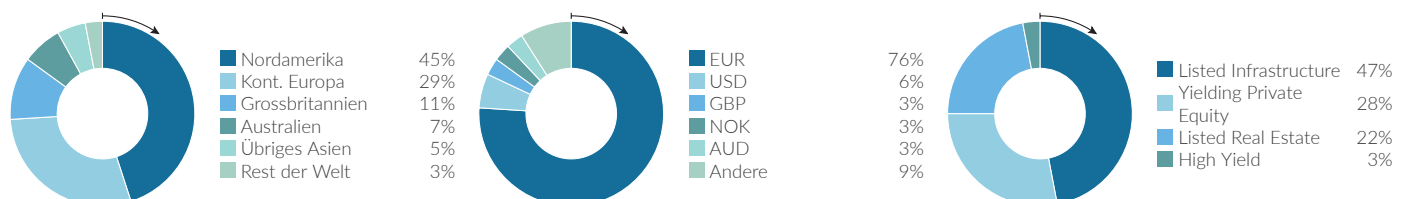
Des Weiteren verzeichnete die US-amerikanische Business Development Company Fifth Street Finance (FSC) einen Wertanstieg. Wie bereits letzten Monat angedeutet, beteiligt sich Oaktree Capital, eine kalifornische Investmentgesellschaft, am externen Manager von FSC und wird zudem als dessen neuer Anlageberater agieren.

| 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 29.9 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 17.02.2017 |
| Ausgeschütteter Betrag | EUR 3.15 |
| Valoren-Nr. | 21652223 |
| ISIN | LU0941493123 |
| Bloomberg Ticker | PGLIDEU LX |
| WKN | A1W0LE |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.07.2017 | EUR 109.51 |
| Preis pro Anteil 30.06.2017 | EUR 109.55 |
| Veränderung (Total Return) | 0.0% |
| Dividendenrendite | 5.5% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|---------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| New Mountain Finance | 5.50 |
| Ares Capital | 4.40 |
| Solar Capital | 4.06 |
| Princess Private Equity | 3.04 |
| Brookfield Infrastructure | 3.02 |
| Total | 20.02 |

Fondsallokation



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 0.0 | 6.9 | 6.2 | 19.7 | - | 29.4 |
| MSCI World** | 1.2 | 8.7 | 14.7 | 23.4 | - | 41.7 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 6.6 | 9.6 | - | 8.8 |
| MSCI World** | 6.9 | 11.5 | - | 10.8 |

*Total Return
**MSCI World (NR) (Hedged into EUR) (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 EUR (I - Dist.)

PGLI Listed Income EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Juli 2017

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