

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

Monatsbericht per 31. März 2018

Anlagepolitik

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset 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 März entwickelte sich Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income etwas stabiler als der breite Aktienmarkt, dessen Stimmung vom potentiellen Handelskonflikt zwischen den USA und China getrübt wurde. Die Dividendenrendite des Portfolios liegt nun wieder bei über 6%.

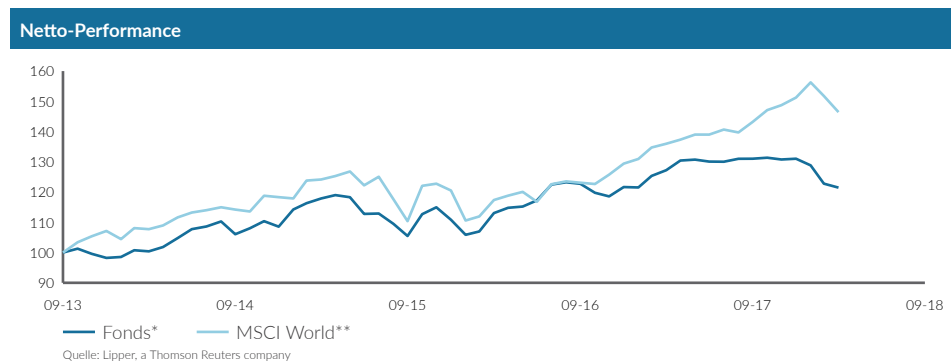
Negativ beeinflusst von dem aktuellen Marktumfeld wurde beispielsweise der chinesische Hafenbetreiber Hutchison Port Holding. Hutchison betreibt unter anderem den Hafen Yantian, dessen Umschlagvolumen zu 40% von den Exporten in die USA abhängt. Der Investment Manager geht jedoch davon aus, dass die potentiellen Tarifierhöhungen nur einen sehr bedingten Einfluss auf den Frachtschiffverkehr haben wird.

Positiv entwickelten sich jedoch italienische Infrastrukturbetreiber im März nachdem sie im Vormonat unter dem unsicheren Ausgang der italienischen Parlamentswahlen sich negativ entwickelt hatten. Beispielsweise publizierte Italgas ein erfreuliches Jahresergebnis, dabei trug unter anderem eine strenge Kostenkontrolle dazu bei, dass das EBITDA im Vergleich zum Vorjahr um 14% erhöht werden konnte. Zudem gab das Unternehmen ein grosses Investitionsprogramm bekannt.

Hingegen zeigten die Aktien alternativer Vermögensverwalter eine negative Performance im Berichtsmonat und haben Teile ihrer Jahresgewinne eingebüsst. Zum Beispiel trug der US-amerikanische alternative Vermögensverwalter Ares Management negativ zur Fondsperformance bei. Im Berichtsmonat führte Ares eine Sekundärmarkttransaktion durch, dabei wurden 5 Mio. eigene Aktien emittiert sowie 10 Mio. Stammaktien von einem strategischen Investor unter dem Marktwert platziert.

Einen positiven Beitrag zur Monatsperformance lieferte wiederum Vonovia. Der deutsche Immobilienbetreiber überzeugte die Investoren mit einem positiven Jahresergebnis, potentiellen Expansionsplänen in Paris sowie dem erfolgreichen Akquisitions-Abschluss von BUWOG, einem deutsch-österreichischen Anlageberater.

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 29.5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	23.02.2018
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.25
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1WOLE



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-1.1	-7.3	-4.5	3.0	-	20.8
MSCI World**	-3.5	-3.2	7.7	17.9	-	47.5

Preisentwicklung

Preis pro Anteil 29.03.2018	EUR 96.08
Preis pro Anteil 28.02.2018	EUR 97.12
Veränderung (Total Return)	-1.1%
Dividendenrendite	6.2%
Investitionsgrad	99%

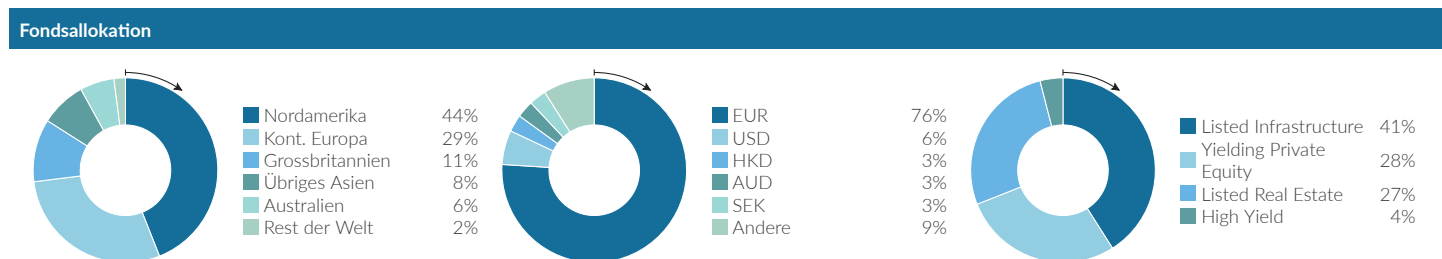
Volatilität in % (annualisiert)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	6.4	9.4	-	8.5
MSCI World**	8.5	11.2	-	10.6

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

Top-5-Positionen

	in % des NAV
New Mountain Finance	5.64
Ares Capital	4.45
Solar Capital	3.42
Oaktree Speciality Lending	3.38
Princess Private Equity	3.02
Total	19.91



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



Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

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.pgliquids.com

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 (Schweiz) AG, 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.

