

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

Monatsbericht per 31. Dezember 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 Dezember entwickelte sich der breite Aktienmarkt stark negativ und wies eine erhöhte Volatilität auf. Der Markt reagierte verunsichert auf die Regierungskrise in den USA und zeigte sich unter anderem besorgt über die globalen Wachstumsaussichten. Auch Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income litt unter dieser Marktentwicklung und speziell der hohen Volatilität. Insgesamt konnte der Fonds 2018, insbesondere im zweiten Halbjahr, die stabilisierenden Eigenschaften des Portfolios untermauern und wies eine geringere Volatilität aus. Weiterhin führte die aktuelle Marktentwicklung den Fonds zu einer Dividendenrendite von 6,0%.

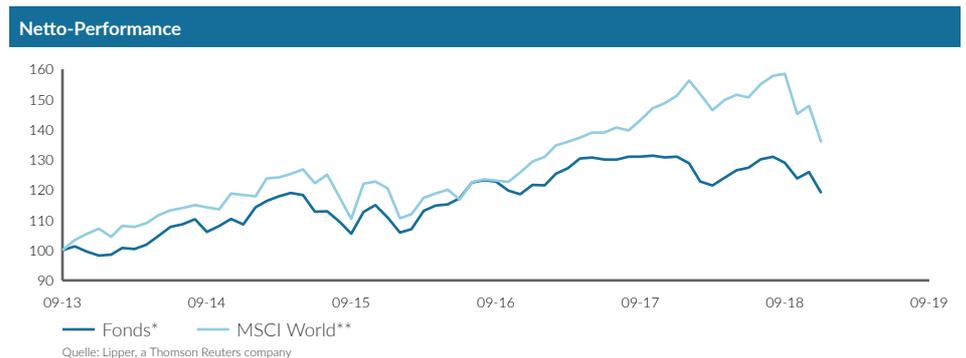
Negativ beeinflusst vom aktuellen Marktumfeld wurden die US-amerikanischen alternativen Vermögensverwalter. Die Investoren erwarten aufgrund des weniger attraktiven Veräusserungsumfelds tiefere performanceabhängige Erträge in der Zukunft. Auf Jahressicht haben sich die meisten alternativen Vermögensverwalter dennoch besser entwickelt als der breite Aktienmarkt, da sie weiterhin von hohen Nettozuflüssen profitieren und über genügend Investitionskapital verfügen.

Im volatilen Aktienjahr 2018 haben insbesondere die High-Yield Investments den Fonds stabilisiert. Auch Business Development Companies waren aufgrund der variablen Fremdkapitalinvestitionen attraktiv positioniert. Partners Group erachtet die derzeitigen Bewertungsniveaus nach der Korrektur im vierten Quartal im Listed Private Equity Markt als attraktiv.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	16.09.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 13,5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	28.08.2018
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.12
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1WOLE

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.12.2018	EUR 91,24
Preis pro Anteil 30.11.2018	EUR 96,60
Veränderung (Total Return)	-5,5%
Dividendenrendite	6,0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Solar Capital	4,72
Ares Capital	4,69
New Mountain Finance	4,29
Bilfinger Berger Global Infrastructure	3,10
Crown Castle International	2,95
Total	19,75

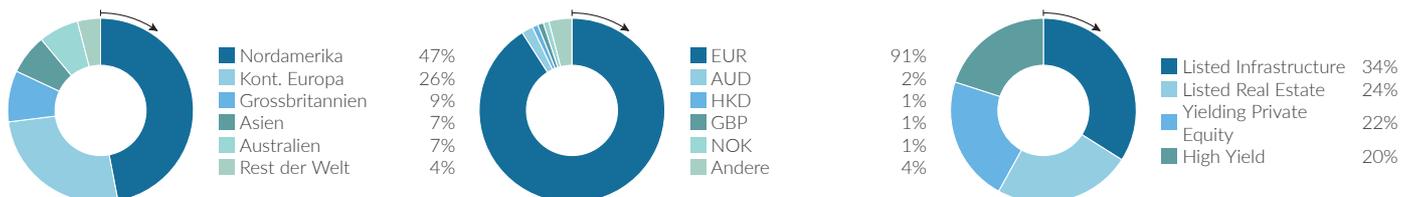


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-5,5	-9,2	-9,2	7,3	21,1	18,3
MSCI World**	-8,2	-10,2	-10,2	12,7	26,7	36,7

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	7,4	8,0	8,5	8,3
MSCI World**	12,5	10,6	11,0	10,8

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

Fondsallokation



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.

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.

