

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

Monatsbericht per 30. April 2019

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 April legte der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income weiter an Wert zu, während die breiteren Aktienmärkte ebenfalls einen positiven Monat verzeichneten. Besonders aufgrund der schwindenden Sorgen um eine mögliche Konjunkturabschwächung, erreichten die nordamerikanischen Aktienmärkte im Berichtszeitraum Rekordniveaus. Dagegen entwickelten sich Schwellenländer angesichts der aktuellen US-Dollar-Aufwertung eher schwach.

Eines der stärksten Unternehmen des Portfolios in diesem Monat war Transcanada. Der nordamerikanische Pipeline-Betreiber kündigte den Beginn einer verbindlichen "Open-Season" für eine seiner wichtigsten Pipelines an, was auf eine starke Nachfrage hinweist. Darüber hinaus erteilte Präsident Trump Transcanada eine erneute Genehmigung für den Bau der Keystone XL-Pipeline an der US-amerikanischen Grenze zu Kanada.

Negativ beeinflusst wurde das Portfolio durch Highwoods Properties. Der REIT wurde schon im März durch den plötzlichen und unerwarteten Verlust eines Mieters negativ beeinflusst. Obwohl Highwoods Properties bestätigte, dass der Verlust kontrollierbar ist und die Dividendenausschüttung nicht gefährdet, entwickelte sich im April die Aktie schlechter im Vergleich zur Konkurrenz. Dies kann vor allem dadurch erklärt werden, dass bislang noch kein neuer Mieter gefunden wurde.

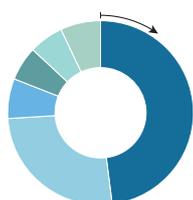
Weiterhin gab der US-amerikanische Vermögensverwalter Blackstone bekannt, seine Partnerschaftsstruktur aufzugeben, um eine C-Corporation zu bilden. Dieser Schritt führt zu besserer Investierbarkeit für internationale Investoren sowie verschiedene Indexaufnahmen. Getrieben von dieser Nachricht profitierten auch Apollo und Carlyle, in der Annahme zukünftig in C-Corporations umgewandelt zu werden.

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 15.7 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	27.02.2019
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.88
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1WOLE

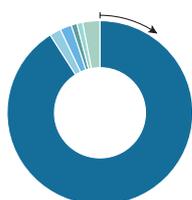
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.04.2019	EUR 100.40
Preis pro Anteil 29.03.2019	EUR 99.82
Veränderung (Total Return)	0.6%
Dividendenrendite	5.9%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Solar Capital	5.44
Ares Capital	5.34
New Mountain Finance	4.91
Crown Castle International	3.39
Mid-America Apartment Communities	3.35
Total	22.43

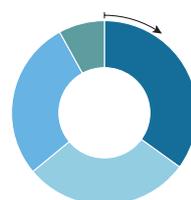
Fondsallokation



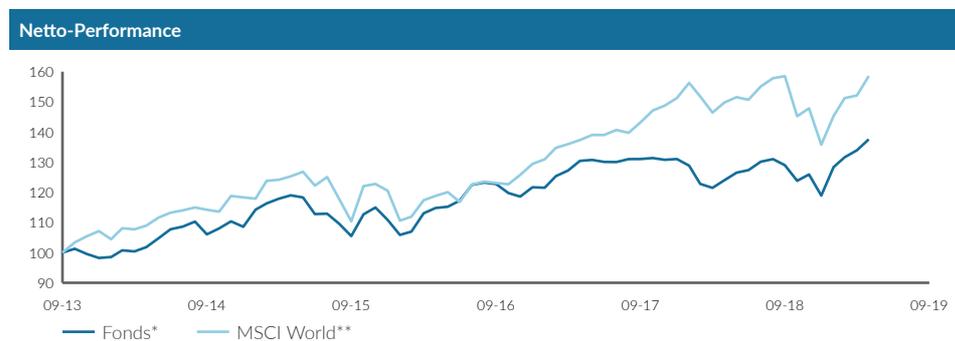
Nordamerika	48%
Kont. Europa	26%
Grossbritannien	7%
Asien	6%
Australien	6%
Rest der Welt	7%



EUR	91%
USD	2%
GBP	2%
NOK	1%
AUD	1%
Andere	3%



Listed Infrastructure	35%
Listed Real Estate	29%
Yielding Private Equity	28%
High Yield	8%



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	0.6	13.3	8.6	17.3	32.3	34.0
MSCI World**	4.2	16.8	5.9	33.4	45.5	59.7

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	6.5	6.8	8.5	8.2
MSCI World**	11.4	9.9	11.0	10.8

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

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, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

Partners Group Listed Investments SICAV, 35D, avenue J.F. Kennedy, 1855 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.

