

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

Monatsbericht per 31. Mai 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 Mai blieb der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income in einem Monat, in dem die globalen Aktienmärkte deutlich an Wert verloren hatten, weitgehend unverändert. Der Fonds übertrifft die breiteren Aktienmärkte 2019 deutlich bei einer halb so hohen Volatilität. Die grösseren Marktbewegungen lassen sich vor allem auf die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zurückführen, nachdem beide Länder ihre Tarife erhöhten.

Eines der stärksten Unternehmen des Portfolios in diesem Monat war Italgas. Der italienische Erdgasversorger publizierte im Mai positive Ergebnisse für das erste Quartal 2019, wobei das Unternehmen vor allem von der Erhöhung der regulatorisch erlaubten Rendite sowie organischem Wachstum profitierte. Zudem haben höher als erwartete Kostensenkungen, ein stärkerer Beitrag aus Akquisitionen und ein einmaliger Gewinn aus Immobilienverkäufen zu einem erfolgreichen Quartal beigetragen.

Weiterhin verzeichnete der nordamerikanische Pipeline-Betreiber Enbridge, nach der Veröffentlichung erfreulicher Quartalsergebnisse, einen Kursanstieg. Darüber hinaus ist das Unternehmen in der Lage, Investoren mit sichtbaren Fortschritten bei verschiedensten Wachstumsprojekten zu überzeugen.

Schliesslich legte die US-amerikanische Business Development Company Oaktree Specialty Lending Corporation nach positiven Finanzergebnissen an Wert zu. Das Unternehmen hat seit dem Managerwechsel das Portfolio signifikant umpositioniert und auf eine höhere Rendite ausgerichtet.

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 16.0 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



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-0.4	12.8	6.0	16.4	28.0	33.4
MSCI World**	-4.8	11.1	-0.5	25.6	35.1	51.9

Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.05.2019	EUR 99.97
Preis pro Anteil 30.04.2019	EUR 100.40
Veränderung (Total Return)	-0.4%
Dividendenrendite	6.0%
Investitionsgrad	99%

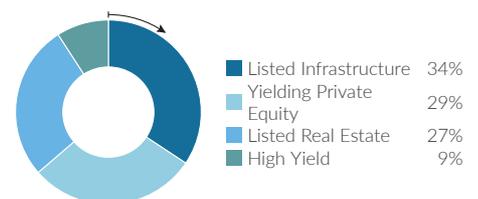
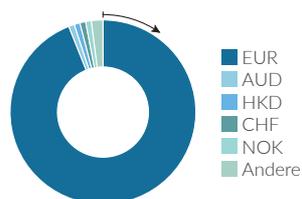
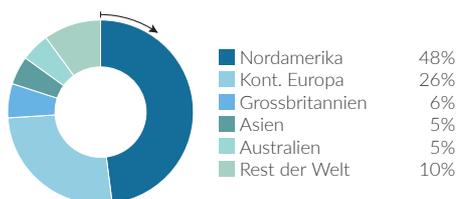
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	6.5	6.8	8.5	8.1
MSCI World**	11.8	10.0	11.1	10.8

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

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Ares Capital	5.45
Solar Capital	5.13
New Mountain Finance	4.21
Crown Castle International	3.45
Mid-America Apartment Communities	3.45
Total	21.69

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.



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.

