

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

Monatsbericht per 31. Oktober 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. Die Partners Group ist seit 2008 Unterzeichnerin der Principles for Responsible Investment der Vereinten Nationen, und der Fonds verfolgt einen SRI-Ansatz, bei dem jede Anlagemöglichkeit hinsichtlich ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien bewertet wird.

Monatskommentar

Im Oktober setzte der Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income seine positive Wertentwicklung fort. Beflügelt wurde die Performance von der Aussicht auf ein partielles Handelsabkommen zwischen den USA und China, der gestiegenen Wahrscheinlichkeit eines Brexit-Deals und der dritten Zinssenkung seitens der Fed in diesem Jahr. REITs profitierten am stärksten von der Zinsentwicklung, was insgesamt zur Performance des Fonds beitrug.

Einerseits entwickelte sich die Beteiligungsgesellschaft Deutsche Beteiligungs AG gut, nachdem sie die Veräusserung ihrer Minderheitsbeteiligung an Inexio angekündigt hatte. Letzteres betreibt ein Glasfasernetzwerk in Deutschland, das 6500 km abdeckt und an das 110'000 Privat- sowie 6000 Firmenkunden angebunden sind. Seit der Beteiligung der Deutschen Beteiligungs AG im Jahr 2013 hat Inexio seine Kundenbasis vervierfacht sowie ein jährliches Umsatz- und Gewinnwachstum von über 20 % verzeichnet. Inexio wurde dieses Jahr von EQT Infrastructure IV für einen Unternehmenswert von rund EUR 1,0 Mia. aufgekauft.

Dagegen schmälerte das schwedische Immobilienunternehmen Castellum AB die Wertentwicklung des Fonds, vor allem nach Vorlage der Gewinnzahlen für das dritte Quartal. Das jüngste Ergebnis ist in erster Linie auf eine Konjunkturverlangsamung in Schweden, einen Anstieg der Arbeitslosigkeit und einen Rückgang beim Netto-Leasing zurückzuführen.

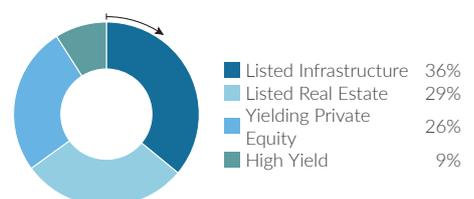
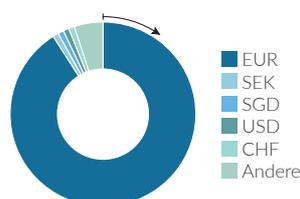
Darüber hinaus stellte der diversifizierte Infrastrukturbetreiber Cheung Kong Infrastructure (CKI) mit Sitz in Hongkong im Berichtsmonat einen der Performance-Spitzenreiter dar. Da CKI über 45 % seines Gewinns in Grossbritannien erwirtschaftet, zog die Bewertung des Unternehmens um rund 7 % an, nachdem bekannt wurde, dass Boris Johnson und die EU eine gemeinsame Grundlage für einen möglichen Brexit-Deal gefunden haben.

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 18.9 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	04.09.2019
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.89
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1WOLE

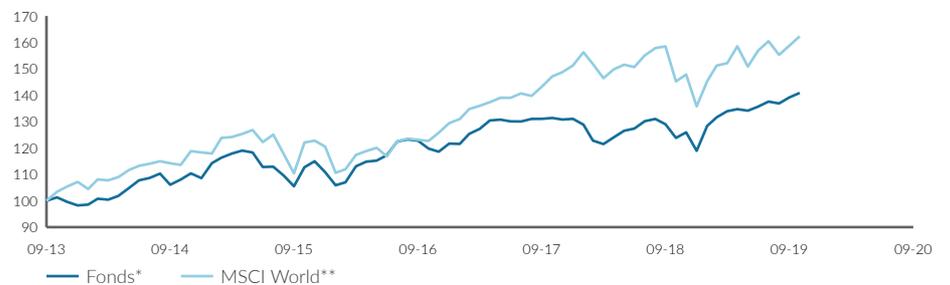
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.10.2019	EUR 102.03
Preis pro Anteil 30.09.2019	EUR 100.77
Veränderung (Total Return)	1.3%
Dividendenrendite	5.7%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Solar Capital	5.21
Vonovia	3.79
New Mountain Finance	3.69
Annaly Capital Man.	3.27
CMS Energy	3.22
Total	19.18

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	1.3	18.4	13.8	17.6	30.4	40.1
MSCI World**	2.3	19.5	11.8	32.3	42.9	63.5

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	6.7	6.4	8.4	8.0
MSCI World**	12.1	10.0	11.2	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
Fabian Berchtold
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 97
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.

