

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

Monatsbericht per 30. September 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 September verlor der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income in einem insgesamt negativen Monat für die globalen Aktienmärkte an Wert. Der negative Monat wurde jedoch durch US-amerikanische alternative Vermögensverwalter sowie durch Business Development Companies abgefedert.

Beispielsweise entwickelte sich der US-amerikanische alternative Vermögensverwalter Ares Management erfreulich im Berichtsmont. Der Markt reagierte erleichtert auf die Meldung, dass der bisherige Grossaktionär Abu Dhabi Investment Authority die Veräusserung seines Aktienpakets abgeschlossen hat. Auch der US-amerikanische alternative Vermögensverwalter Blackstone überzeugte im September. Das Management bestätigte am Investorentag den Ausblick, das verwaltete Vermögen von derzeit USD 439 Mrd. über die nächsten acht Jahre auf USD 1 Billion zu erhöhen.

Ende September erreichte ein vom australischen Mautstrassenbetreiber Transurban angeführtes Konsortium den Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung an WestConnex, einer grossen Schnellstrasse in Sydney. Um dieses Projekt zu finanzieren, hat das Unternehmen eine Kapitalerhöhung in Höhe von AUD 4,2 Mrd. mit einem Abschlag von mehr als 10% gegenüber dem vorherigen Abschluss durchgeführt, was zu einem deutlichen Rückgang des Aktienkurses führte.

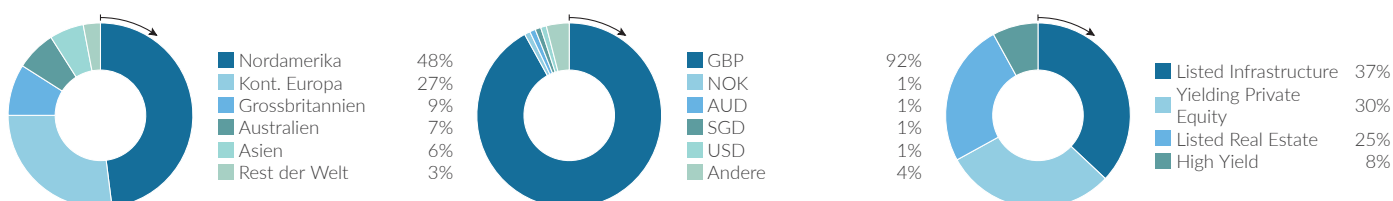
Auf der positiven Seite überzeugte speziell das grösste US-amerikanische Eisenbahnunternehmen Union Pacific. Mit der Enthüllung des "Unified Plan 2020", welcher eine Verbesserung der Produktivität der Eisenbahn abzielt, und der damit verbundenen Einführung des PRS (Precision Railroad Scheduling) Pilotprogrammes, will das Unternehmen ihre Abläufe rationalisieren und somit Einsparungen bei den laufenden Kosten erzielen. Auch die US-amerikanische Eisenbahngesellschaft, CSX Transportation, hat in der Vergangenheit ein solches Programm eingeführt, welches zu einer Steigerung der Betriebseffizienz führte, weswegen Anleger ähnliche Effizienzgewinne antizipieren.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	18.11.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	GBP
Mindestinvestition für Erstzeichnung	GBP 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	GBP 16,1 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	28.08.2018
Ausgeschütteter Betrag	GBP 2,96
Valoren-Nr.	21652226
ISIN	LU0941497546
Bloomberg Ticker	PGLIDGB LX
WKN	A1W0LH

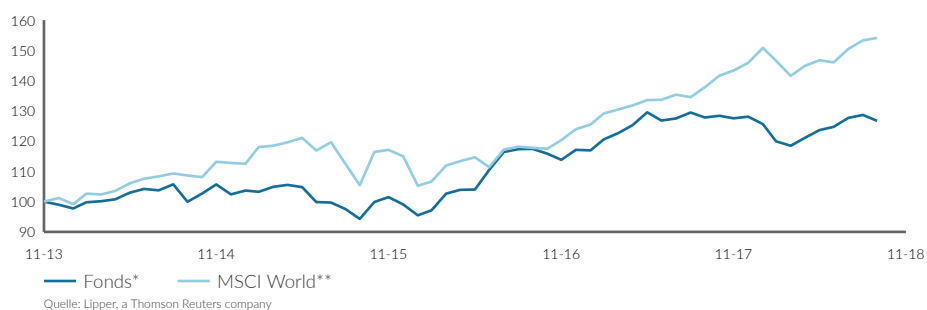
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 28.09.2018	GBP 94,43
Preis pro Anteil 31.08.2018	GBP 95,89
Veränderung (Total Return)	-1,5%
Dividendenrendite	5,7%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
New Mountain Finance	5,38
Ares Capital	4,41
Oaktree Speciality Lending	3,44
Bilfinger Berger Global Infrastructure	3,39
Solar Capital	3,39
Total	20,01

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-1,5	-1,1	-0,9	34,4	-	24,2
MSCI World**	0,5	5,6	11,8	46,2	-	54,9

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	6,2	8,0	-	8,3
MSCI World**	9,2	10,2	-	12,0

*Total Return
**MSCI World (NR) (Hedged into GBP) (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, 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.

