

Monatsbericht per 30. April 2020

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 April erholten sich die Aktienmärkte deutlich, nachdem das erste Quartal eines der schwächsten in über zehn Jahren war. Die Erholung und der Stimmungsumschwung wurden primär durch die umfangreichen fiskalischen Unterstützungsmassnahmen, die von zahlreichen Staaten angekündigt wurden, die geldpolitischen Impulse der Zentralbanken und die Erwartung einer teilweisen Öffnung einiger europäischer Volkswirtschaften und der US-Volkswirtschaft im Mai getrieben. Im Berichtsmonat verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income einen Zuwachs von 7,0 %, unterstützt durch die starke Kursentwicklung des Energiesektors sowie von BDCs und MREITs, die sich bis März unterdurchschnittlich entwickelt hatten.

Das Unternehmen mit der besten Wertentwicklung war in diesem Monat Williams, das von der besseren Angebot-Nachfrage-Dynamik profitierte, die unter anderem durch den gegenwärtig niedrigen Ölpreis verursacht wurde. Das Unternehmen zeigte sich zudem zuversichtlich, die Dividendenzahlungen aufrechterhalten zu können. Dies wirkte beruhigend auf die Anleger, die befürchteten, dass Williams zu einer Dividendenkürzung gezwungen sein könnte, nachdem die Rendite im letzten Monat auf fast 20 % angezogen hatte.

BDCs zählten in der Berichtsperiode ebenfalls zu den Gewinnern. Die Outperformance erklärt sich in erster Linie durch das Fed-Programm zur Unterstützung der US-Wirtschaft in Höhe von USD 2,3 Bio. Insbesondere Solar Capital entwickelte sich besser als andere BDCs, was sich durch seine geringe Verschuldung, ausreichende Liquidität, sein exklusives Engagement in erstrangigen, vorrangig besicherten Darlehen sowie eine geringere Exponierung gegenüber den vom Virus betroffenen Sektoren erklärt.

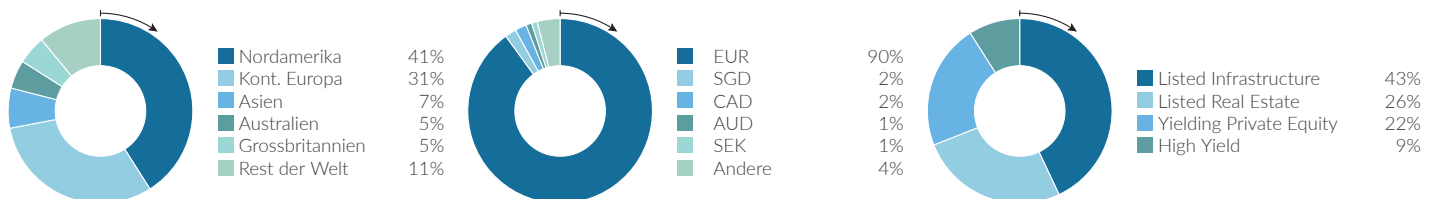
Darüber hinaus profitierte der Fonds von der Erholung von Annaly Capital Management, das seine jüngsten Verluste teilweise wieder ausgleichen konnte. Positiv wirkten sich für das Unternehmen besonders die Stabilisierung des Marktes für kurzfristige Finanzierungen in den USA sowie ein verhältnismässig geringerer Rückgang des Buchwerts und die im Vergleich zu den Wettbewerbern stabilere Dividendenprognose aus.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 05.12.2013 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 16,9 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1,95 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 10.03.2020 |
| Ausgeschütteter Betrag | EUR 3,00 |
| Valoren-Nr. | 21652224 |
| ISIN | LU0941494444 |
| Bloomberg Ticker | PGLPDEU LX |
| WKN | A1WOLF |

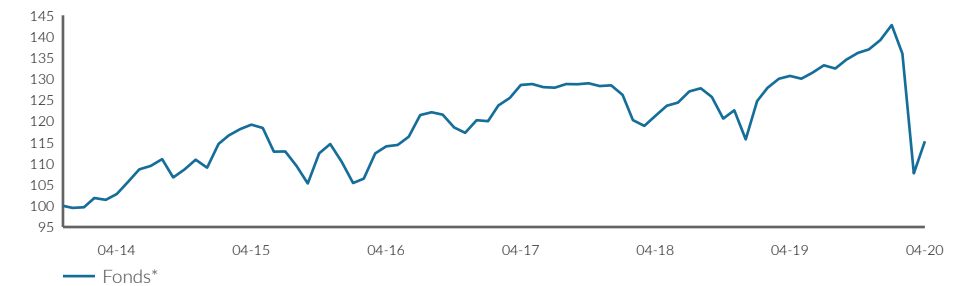
| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|-----------|
| Preis pro Anteil 30.04.2020 | EUR 81,40 |
| Preis pro Anteil 31.03.2020 | EUR 76,05 |
| Veränderung (Total Return) | 7,0% |
| Dividendenrendite | 5,1% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|----------------------------|--------------|
| in % des NAV | |
| Solar Capital | 4,53 |
| Vonovia | 4,44 |
| Oaktree Speciality Lending | 3,42 |
| Castellum | 3,39 |
| Crown Castle International | 3,33 |
| Total | 19,11 |

Fondsallokation



Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 7,0 | -17,2 | -11,8 | -10,3 | -3,3 | 15,2 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 23,3 | 14,5 | 13,0 | 12,0 |

*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Deutschland, Finnland, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich, 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
Fabian Berchtold
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 97
listedinvestments@partnersgroup.com

Das ist ein Werbedokument. Das Domizil des Fonds ist Luxemburg. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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.

