

Monatsbericht per 30. Juni 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 Juni tendierten die Aktienmärkte nach zwei Monaten stetiger Erholung überwiegend seitwärts, was vor allem auf die Besorgnis über eine zweite COVID-19-Welle und die Möglichkeit weiterer Lockdown-Massnahmen zurückzuführen war. Vor diesem Hintergrund erhielt der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income seinen Wert. Einerseits belastete den Fonds sein Engagement in Infrastrukturwerten, insbesondere in Flughäfen und Energieunternehmen, andererseits profitierte er vom positiven Beitrag der Private-Equity-Gesellschaften und Immobilien.

Zu den besten Performern zählte in diesem Monat National Grid. Das Unternehmen legte im Juni sein Gesamtjahresergebnis vor, das leicht über den Erwartungen lag, und verzeichnete einen Vermögenszuwachs von insgesamt 9 %. Hierzu trug eine Rekordinvestition in Höhe von GBP 5,4 Mia. bei, die vor allem in das Geschäft mit regulierten Netzwerken floss. Auch der Einfluss der COVID-19-Pandemie auf den Cashflow und die Gewinne sind angesichts der soliden Vermögenslage grösstenteils temporär.

Enbridge leistete hingegen in diesem Monat einen Negativbeitrag zur Performance. Insgesamt wiesen Energieaktien eine hohe Volatilität auf, insbesondere bedingt durch die Aussetzung der Rückkehr zur Normalität in einigen US-Bundesstaaten sowie den Abwärtsdruck auf die Ölpreise. Darüber hinaus litt das Unternehmen unter dem Gerichtsbeschluss von Michigan, den Betrieb seiner Übertragungsleitung 5 vorübergehend zu unterbrechen, nachdem das Unternehmen einen Schaden an der Verankerung gemeldet hatte.

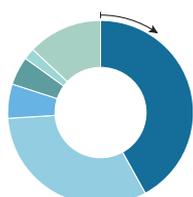
Annaly Capital Management wirkte sich vorteilhaft auf das Portfolio aus. Die Gesellschaft teilte mit, dass sie im zweiten Quartal 2020 Stammaktien im Wert von über USD 100 Mio. zurückgekauft hat. Dies zeigt, dass die Geschäftsleitung die Aktie, deren Bewertungen unter dem Buchwert liegen, derzeit für unterbewertet hält. Zudem stand die angekündigte Quartalsdividende im Einklang mit den allgemeinen Markterwartungen, was das Vertrauen der Anleger stärkte.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	07.04.2014
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	CHF
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	CHF 18.8 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	23191783
ISIN	LU1008806280
Bloomberg Ticker	PGLICPA LX
WKN	A1XBVL

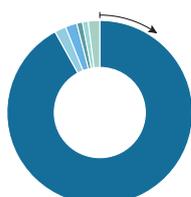
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.06.2020	CHF 111.64
Preis pro Anteil 29.05.2020	CHF 111.56
Veränderung	0.1%
Dividendenrendite	4.9%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vonovia	4.81
Solar Capital	4.38
Oaktree Speciality Lending	3.68
CMS Energy	3.57
Fortis	3.54
<b>Total</b>	<b>19.98</b>

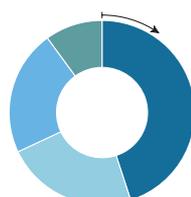
## Fondsallokation



Nordamerika	42%
Kont. Europa	32%
Grossbritannien	6%
Australien	5%
Asien	2%
Rest der Welt	13%

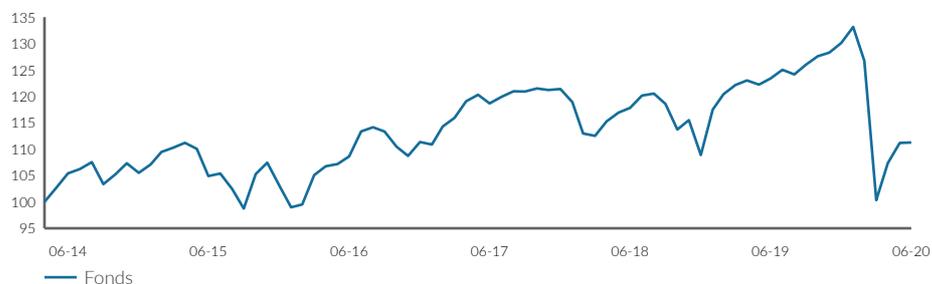


CHF	92%
EUR	2%
USD	2%
GBP	1%
HKD	1%
Andere	2%



Listed Infrastructure	45%
Listed Real Estate	23%
Yielding Private Equity	22%
High Yield	10%

## Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	0.1	-14.5	-9.8	-6.2	6.1	11.6

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	24.3	15.0	13.3	12.5

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Deutschland, Finnland, Liechtenstein, Luxemburg, 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.

<b>Listed Real Estate</b>	Börsennotierte Immobilienunternehmen, die an einer Wertpapierbörse gehandelt werden. Der Unternehmenszweck besteht im Betrieb und der Vermietung von Immobilien.
<b>Listed Infrastructure</b>	Ein "börsennotiertes Infrastrukturunternehmen" wird an einer Wertpapierbörse gehandelt. Der Unternehmenszweck besteht in der Anlage oder dem Betrieb von Infrastruktur.
<b>Yielding Private Equity</b>	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.
<b>Dividendenrendite</b>	Die Dividendenrendite des Fonds gibt das Verhältnis der Dividenden der Portfoliogesellschaften im Verhältnis zu deren Aktienkursen an.
<b>Total Return</b>	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](http://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](mailto: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, 5, rue Jean Monnet, 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.

