

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.

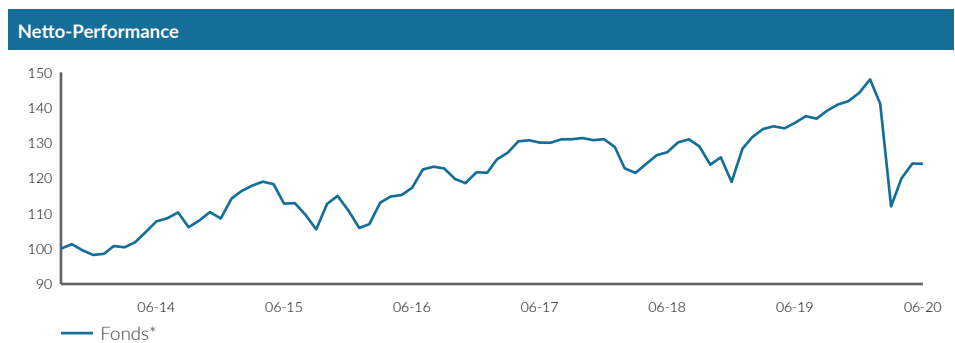
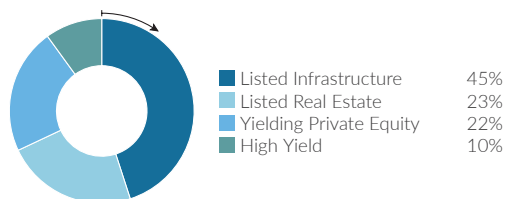
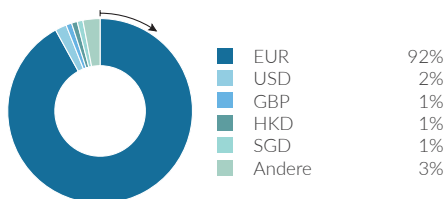
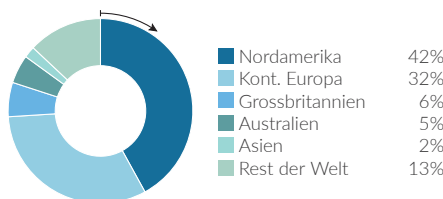
Annaly Capital Management wirkte sich vorteilhaft auf das Portfolio aus. Die Gesellschaft teilte mit, dass sie im zweiten Quartal 2020 Stammaktien im Wert von über USD 100 Mio. zurückgekauft hat. Dies zeigt, dass die Geschäftsleitung die Aktie, deren Bewertungen unter dem Buchwert liegen, derzeit für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

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	16.09.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 17.7 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	10.03.2020
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.08
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1W0LE

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.06.2020	EUR 86.96
Preis pro Anteil 29.05.2020	EUR 87.00
Veränderung (Total Return)	0.0%
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
Total	19.98

Fondsallokation



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	0.0	-14.0	-8.5	-4.6	10.0	23.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	24.2	14.9	13.2	11.9

*Total Return



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 Werbeprospekt. 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.

