

Monatsbericht per 31. März 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

Die globalen Aktienmärkte waren im März von starker Volatilität geprägt und verzeichneten einen der schwächsten Monate in über einem Jahrzehnt. Vor diesem Hintergrund verlor der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income weiter an Wert. Trotz der schnellen fiskal- und geldpolitischen Unterstützung durch Zentralbanken weltweit, sorgen sich viele Anleger weiterhin um die zunehmende Ausbreitungsgeschwindigkeit von Covid-19 in Europa sowie den USA und der damit einhergehenden Schäden für die Weltwirtschaft.

Die schlechteste Wertentwicklung zeigten in diesem Monat Unternehmen im Bereich der Geschäftsentwicklung. Primär wegen ihres Engagements in KMU, hoher Verschuldungsquoten und Dividendenkürzungen, wurden diese Unternehmen am härtesten getroffen. Dementsprechend haben wir Mitte März unsere Allokation in diesem Sektor reduziert, gefolgt von einer weiteren Senkung Anfang April.

Darüber hinaus war der Fonds negativ von der Performance von Annaly Capital Management betroffen. Das Unternehmen und der Sektor insgesamt haben zu Monatsbeginn erheblich nachgegeben. Hierfür waren Bedenken bezüglich Finanzierungsfragen, hoher Verschuldungsquoten und Margin Calls verantwortlich, die letztlich zu geringeren Buchwerten und Dividenden führten. Annaly selbst hat zwar keine Dividendenkürzung angekündigt, jedoch eine Anpassung ihres Buchwerts bestätigt. Diese ist allerdings kleiner ausgefallen als bei Wettbewerbern.

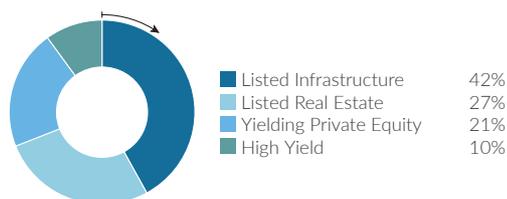
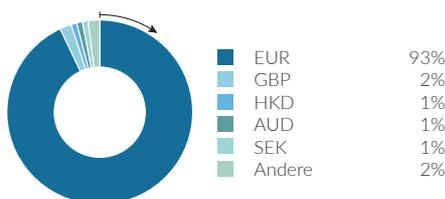
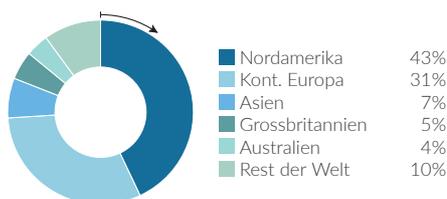
Positiv ist zu vermerken, dass der Fonds in diesem volatilen Monat von seinem Engagement in defensivere Anlageklassen – etwa Anleihen und stabile Sektoren wie soziale Infrastruktur und Versorgungsbetriebe – profitiert hat. Versorgungsbetriebe bleiben auch in diesem volatilen Markt defensiv, trotz Bedenken im Hinblick auf eine fristgerechte Rechnungsabgleichung durch Privatkunden. Zudem wird erwartet, dass die geringere Nachfrage durch Gewerbe- und Industriekunden teilweise durch die erhöhte Nachfrage von Privatkunden ausgeglichen wird.

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 16.0 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

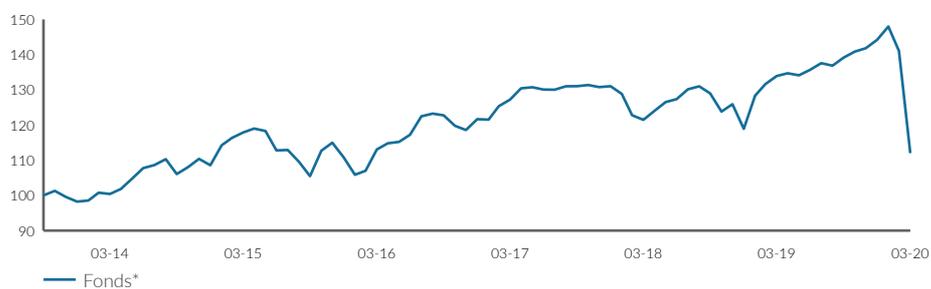
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.03.2020	EUR 78.50
Preis pro Anteil 28.02.2020	EUR 102.17
Veränderung (Total Return)	-20.6%
Dividendenrendite	6.8%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vonovia	4.77
Bilfinger Berger Global Infrastructure	3.90
CMS Energy	3.64
Crown Castle International	3.55
Solar Capital	3.52
Total	19.38

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-20.6	-22.3	-16.4	-12.0	-5.0	11.4
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %		
Fonds*	21.9	13.7	12.5	11.4		

*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, 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.

