

Monatsbericht per 31. Mai 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 Mai erholte sich der breitere Aktienmarkt weiter vom Rückgang, wozu vor allem die grossen US-Technologieunternehmen beitrugen. Die Dynamik fiel zum Monatsende, aufgrund der zunehmenden Spannung zwischen den USA und China betreffend Hongkong und eines potenziellen Neuaufflammens des Handelskriegs, moderater aus. Vor diesem Hintergrund legte Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income an Wert zu, was hauptsächlich auf kotierte Private-Equity-Unternehmen zurückzuführen war. Des Weiteren verzeichneten Portfoliounternehmen mit direktem oder indirektem Engagement im Technologie- und im Gesundheitssektor diesen Monat eine starke Performance.

Mit die beste Performance erzielte die in der Schweiz ansässige Direktinvestmentgesellschaft HMB Healthcare. Das Unternehmen veröffentlichte seinen Jahresbericht, in dem es sehr gute Ergebnisse mit einem Gewinn von CHF 183 Millionen und einen Anstieg des Nettoinventarwerts um 14 % auswies. Darüber hinaus wies das Unternehmen eine nach wie vor solide Bilanz auf, was in einer Erhöhung der Barausschüttung resultieren könnte. Der Aktienkurs blieb aufgrund des defensiven Portfolios von der COVID-19-Pandemie beinahe unberührt.

Die in Hongkong kotierten Aktien des Portfolios gingen deutlich zurück, was auf Spannungen zwischen den USA und China zurückzuführen war. Die USA wiesen darauf hin, dass Hongkong möglicherweise nicht länger in den Genuss eines Sonderstatus mit günstigen Handelsbedingungen komme und das Gebiet wie Festlandchina behandelt werden könnte. Wird der Sonderstatus entzogen, könnte dies zur Folge haben, dass Hongkong einige internationale Banken sowie Handelsunternehmen verliert. Verschärft wurde die Situation durch die negative Stimmung im Hinblick auf Hongkonger Liegenschaften und den Hongkong-Dollar.

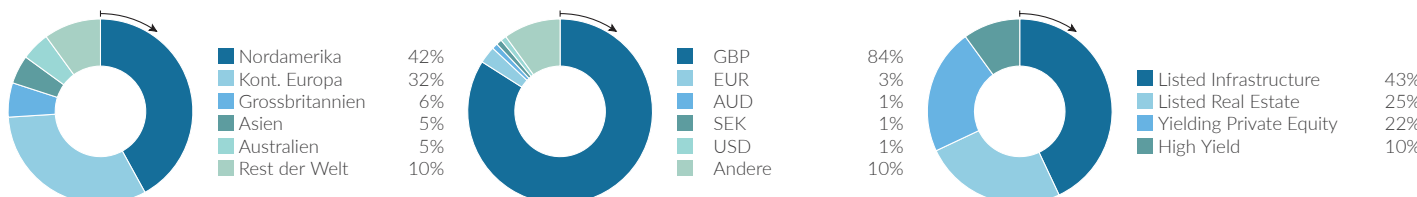
Mapletree Logistics, ein auf Asien ausgerichteter Logistik-REIT, trug positiv zur Performance in diesem Monat bei und erzielte gleichzeitig die zweitbeste Performance des Portfolios seit Jahresbeginn. Die günstige Entwicklung wurde vor allem durch das schrittweise Wiederhochfahren der Wirtschaft von Singapur sowie die umfassende staatliche Unterstützung für kleine und mittlere Unternehmen im Hinblick auf Gehälter und Mieten gefördert.

| 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 15.9 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 10.03.2020 |
| Ausgeschütteter Betrag | GBP 2.90 |
| Valoren-Nr. | 21652226 |
| ISIN | LU0941497546 |
| Bloomberg Ticker | PGLIDGB LX |
| WKN | A1W0LH |

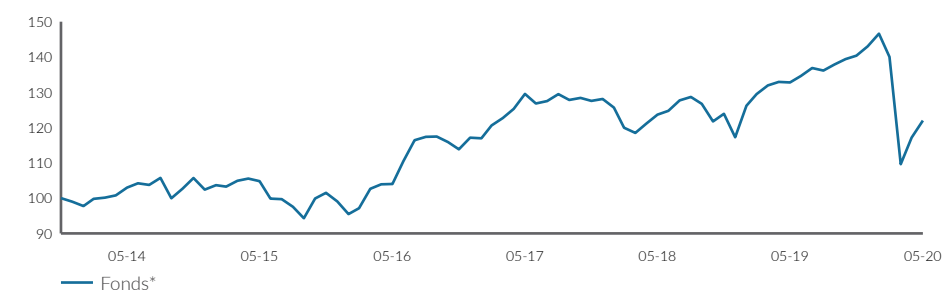
| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|-----------|
| Preis pro Anteil 29.05.2020 | GBP 83.09 |
| Preis pro Anteil 30.04.2020 | GBP 79.80 |
| Veränderung (Total Return) | 4.1% |
| Dividendenrendite | 4.9% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|----------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Solar Capital | 4.87 |
| Vonovia | 4.76 |
| Oaktree Speciality Lending | 3.72 |
| CMS Energy | 3.56 |
| Fortis | 3.56 |
| Total | 20.47 |

Fondsallokation



Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 4.1 | -14.7 | -8.1 | -5.8 | 16.4 | 19.6 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 24.1 | 14.9 | 13.1 | 12.0 |

*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, 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.

