

Monatsbericht per 31. August 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 August verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income eine Wertsteigerung, blieb jedoch hinter den globalen Aktienmärkten zurück. Viele globale Indizes konnten ihre durch den Ausverkauf Anfang des Jahres entstandenen Verluste inzwischen fast vollständig wieder wettmachen und verzeichnen Allzeit-Höchststände. Die positive Performance des Fonds im August ist in erster Linie auf seine Private-Equity-Allokation zurückzuführen, die von soliden Ergebnissen im zweiten Quartal sowie positiven Nachrichten über Investitionen in branchennahe Akquisitionen und Wertsteigerungen profitierte. Infrastrukturtitel waren unterdessen schwach, was auf den negativen Einfluss durch Versorger zurückzuführen ist, der allerdings durch Mautstrassen und Flughäfen zum Teil ausgeglichen wurde.

Zu den Top-Performern in diesem Monat gehört HgCapital. Das Unternehmen investierte weiter in seine Portfoliounternehmen und verzeichnete einen starken Anstieg der Buchwerte. Beispielsweise erhöhte HgCapital seinen Anteil an seiner Haupt-Portfolioposition Visma um GBP 17,1 Mio. und steigerte seine aktuellen Investitionen auf insgesamt GBP 268,8 Mio. Die Transaktion impliziert eine Steigerung von 35 % über dem Buchwert. Um weitere GBP 8,1 Mio. wurde der Anteil am Analytics-Unternehmen Evaluate erhöht, was zu einer Wertsteigerung von 40 % gegenüber der letzten Bewertung führte.

Die regulierten Übertragungs- und Verteilungsgesellschaften sowie der Wassersektor hingegen blieben zurück, da Anleger aufgrund des Interesses an stärker wachstumsorientierten Unternehmen offenbar in zyklischere Titel umgeschichtet hatten.

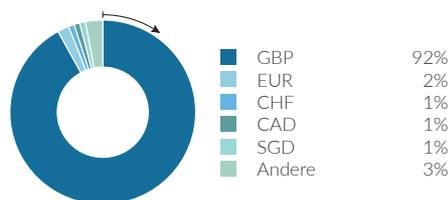
Das Geschäftsentwicklungsunternehmen Oaktree schliesslich verzeichnete dank aktiver Unterstützung und einer Erholung seines Portfolios, die zu einer Steigerung seines Nettoinventarwertes um 14 % im Vorjahresvergleich führte, ein starkes Quartal. Das Unternehmen erhöhte seine RCF-Zusagen weiter, während sich die Kreditqualität seines Portfolios in weiten Teilen verbesserte, abgesehen von einigen wenigen Abschlägen bei Altbeständen, Energie- und konsumnahen Titeln.

| 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 15.7 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            |

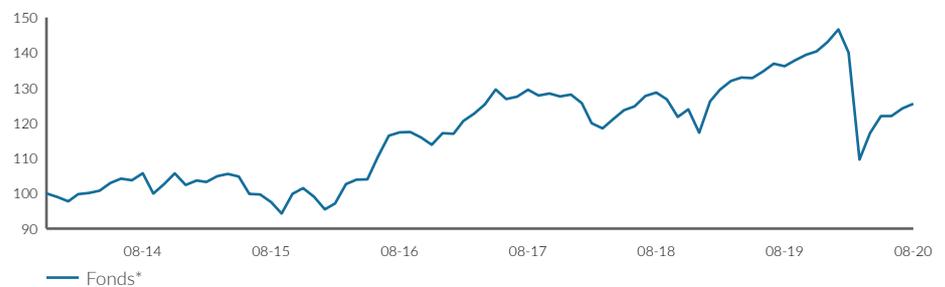
| Preisentwicklung            |           |
|-----------------------------|-----------|
| Preis pro Anteil 31.08.2020 | GBP 85.47 |
| Preis pro Anteil 31.07.2020 | GBP 84.57 |
| Veränderung (Total Return)  | 1.1%      |
| Dividendenrendite           | 3.9%      |
| Investitionsgrad            | 0%        |

| Top-5-Positionen                       |              |
|--|--------------|
|  | in % des NAV |
| Vonovia                                | 5.08         |
| Solar Capital                          | 4.79         |
| Bilfinger Berger Global Infrastructure | 3.83         |
| Fortis                                 | 3.76         |
| Oaktree Speciality Lending             | 3.60         |
| <b>Total</b>                           | <b>21.06</b> |

## Fondsallokation



## Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds*                 | 1.1       | -12.3 | -7.8     | -3.1      | 28.6      | 23.0              |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds*                          | 24.5     | 15.1      | 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.

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <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

### 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.

