

Monatsbericht per 30. September 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 September büsste der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income an Wert ein, konnte jedoch eine Outperformance gegenüber den globalen Aktienmärkten erzielen. Die Marktkorrektur erfolgte auf breiter Front – vom Technologie- über den Finanz- bis hin zum Energiesektor. Insgesamt wurde die Stimmung in weiten Teilen durch die zweite COVID-19-Welle in einigen wichtigen europäischen Ländern und den USA sowie die hohe Bewertung von Technologieaktien getrübt. Vor diesem Hintergrund war die Outperformance des Fonds in erster Linie auf Immobilien, in einem geringeren Umfang aber auch auf Infrastrukturtitel und Private Equity zurückzuführen.

Die beste Performance im Berichtsmonat wies Castellum auf, eine schwedische Immobiliengesellschaft. Castellum profitierte von der positiven Stimmung am Markt, da Schweden eines der am wenigsten von der zweiten Welle betroffenen Länder in Europa war, während die Schuldenquote des Landes eine der niedrigsten ist. Dies sorgt für reichlich Liquidität, um zur Wiederbelebung der schwedischen Wirtschaft den Geldhahn aufdrehen zu können. Das Unternehmen konnte seine Schuldscheindarlehen zu einem attraktiven Zinssatz erfolgreich refinanzieren.

Unterdessen schnitt der französische Mautstrassenbetreiber Vinci am schlechtesten ab. Die Aktie fiel aufgrund der jüngsten Schwäche der Verkehrszahlen. Darüber hinaus sind die Mautstrassenkonzessionen von Vinci eher von Urlaubszielen und den Nachbarländern abhängig als von Logistikzentren. Das bedeutet, dass der Verkehr mit steigenden COVID-19-Infektionszahlen in dem Land noch weiter beeinträchtigt werden dürfte.

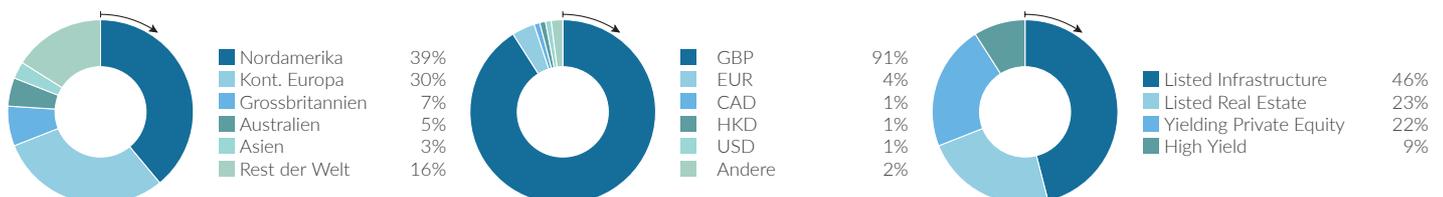
Schliesslich leistete auch der britische Netzbetreiber National Grid einen positiven Beitrag zur Fondsperformance in diesem Monat. Der Aktienkurs stieg infolge der günstigen vorläufigen Ergebnisse der Competition and Markets Authority in den Berufungsverfahren zur Wasserpreiskontrolle, was die Regulierungsbehörde Ofgem möglicherweise dazu veranlassen wird, bei Überprüfungen des Energienetzes nachvollziehbarer zu argumentieren. Entsprechend sind viele der Ansicht, dass die finalen RIIO-2-Vorschläge, die im Dezember fällig sind, bei regulierten Versorgungsunternehmen auf grössere Akzeptanz stossen dürften als der aktuelle Entwurf.

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 15.5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	14.09.2020
Ausgeschütteter Betrag	GBP 2.71
Valoren-Nr.	21652226
ISIN	LU0941497546
Bloomberg Ticker	PGLIDGB LX
WKN	A1W0LH

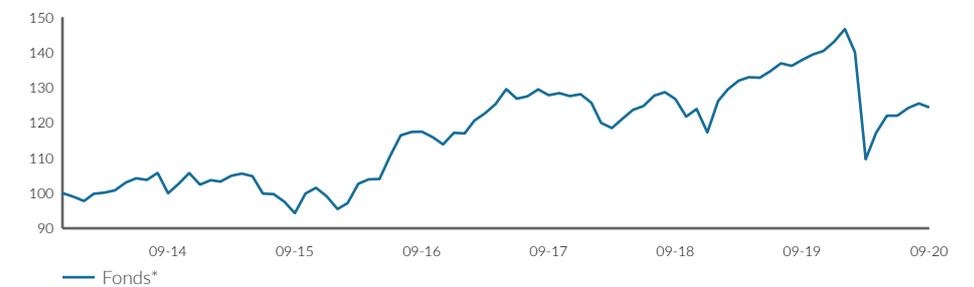
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.09.2020	GBP 81.99
Preis pro Anteil 31.08.2020	GBP 85.47
Veränderung (Total Return)	-0.9%
Dividendenrendite	4.9%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vonovia	5.30
Solar Capital	4.67
Bilfinger Berger Global Infrastructure	3.86
CMS Energy	3.73
National Grid	3.32
Total	20.88

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-0.9	-13.1	-9.8	-2.7	31.9	21.9

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	24.6	15.2	13.0	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 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.

