

Monatsbericht per 31. Dezember 2022

## 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

Das ganze Jahr über hatten die globalen Aktienmärkte mit grossen Schwierigkeiten zu kämpfen. Dies war in erster Linie auf den Ausbruch des Krieges in der Ukraine, die rasch steigenden Zinsen und die steigende Inflation zurückzuführen. In einem Umfeld, in dem alle wichtigen Indizes rückläufig waren, litt auch der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income. Kотиerte Immobilien waren aufgrund ihrer Zinssensitivität trotz der deutlich geringeren Fremdverschuldung im Vergleich zur globalen Finanzkrise sowie intakter Fundamentaldaten die schwächste Anlageklasse. Infrastrukturanlagen entwickelten sich im Jahresverlauf am besten. Diese Entwicklung ist in erster Linie auf die starke Performance von Energieunternehmen, aber auch von Versorgungsunternehmen und sozialer Infrastruktur zurückzuführen. Im Dezember hielt die Volatilität an, wobei die globalen Aktienmärkte aufgrund der Sorge vor weiteren Zinserhöhungen einen Rückgang um fast 4 % verzeichneten. Der Fonds verzeichnete ebenfalls eine negative Performance, im Wesentlichen aufgrund der US-Vermögensverwalter.

Orsted, der weltweit führende Entwickler, Konstrukteur und Verwalter von Offshore-Windparks, zählte im Dezember zu den Top-Performern. Das Unternehmen kündigte an, mit einem dänischen Entwickler für Projekte im Bereich erneuerbare Energien zusammenzuarbeiten, um eine Anlage mit einer Elektrolysekapazität von 3 GW zu bauen. Dies wäre die grösste Anlage in Europa. Darüber hinaus hat das Unternehmen einige hybride Anleihen erfolgreich zu einem niedrigeren Zinssatz refinanziert, wodurch die Befürchtungen hinsichtlich höherer Finanzierungskosten abgeschwächt wurden.

Im Gegensatz dazu erzielten die US-Vermögensverwalter in diesem Zeitraum die schwächste Performance und machten 2022 den grössten Teil ihrer Gewinne zunichte. In einem aktuellen monatlichen Update erwähnte der Immobilienfonds von Blackstone, dass er nur 43 % der Rückzahlungsanträge bewilligte, da das Volumen dieser Anträge die monatlichen und vierteljährlichen Limiten überschritt. Diese Nachrichten wirkten sich negativ auf andere Vermögensverwalter aus, woraufhin der gesamte Sektor eine schwache Entwicklung verzeichnete.

Shenzhen Expressway, der in China ansässige Schnellstrassen-Betreiber, profitierte von einer besseren Anlegerstimmung. Der Aktienkurs erholte sich nach seinem Tiefstand im Oktober um 16 %, da in China nach dem Beschluss der Regierung, die meisten Reisebeschränkungen im Laufe des Monats aufzuheben, die Mobilität zunehmen dürfte.

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 15.4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	26.09.2022
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.75
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1WOLE
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.12.2022	EUR 74.63
Preis pro Anteil 30.11.2022	EUR 76.79
Veränderung (Total Return)	-2.8%
Dividendenrendite	5.6%
Investitionsgrad	97%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Vonovia	5.19
Oaktree Speciality Lending	4.04
Equinix	3.82
Golub Capital LLC	3.78
Algonquin Power & Utilities	3.64
<b>Total</b>	<b>20.47</b>



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-2.8	-19.4	-19.4	-13.7	-5.0	23.8	2.3
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	-5.2	-17.9	-17.9	13.2	27.8	93.0	7.3

  

Netto-Performance in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds*	10.5	2.1	9.8	7.7	-9.2	21.2	-7.8	16.2
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	11.1	0.9	7.4	16.8	-9.9	26.0	10.2	23.3

  

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	15.8	17.9	14.5	12.2
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	20.1	21.3	18.0	15.0

\*Total Return

## Fondsallokation



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  
Andreea Mateescu  
Zugerstrasse 57  
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 66 73  
listedinvestments@partnersgroup.com

Dies ist ein Werbedokument. Das Ursprungsland des Fonds ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Die vollständigen Angebotsunterlagen einschliesslich gegebenenfalls des Prospekts oder des Offering Memorandum, des Key Investor Information Document (KIID) oder des Key Information Document (KID), des Fondsreglements sowie der Jahres- und Halbjahresberichte (die «vollständigen Angebotsunterlagen») sind kostenlos über <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en.html> oder bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich. Das KIID/KID ist in Englisch verfügbar; der Prospekt ist ebenfalls in Englisch verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in Bezug auf Anlagen in Luxemburg ist unter [www.cssf.lu/en/consumer/](http://www.cssf.lu/en/consumer/) verfügbar; ggf. gelten lokale Gesetze in Bezug auf Anlegerrechte.

Der Verwalter alternativer Investmentfonds bzw. die Managementgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen für die Vermarktung von Aktien/Anteilen eines Fonds zu beenden; dies schliesst auch die Beendigung von Registrierungen bei der lokalen Aufsichtsbehörde bzw. von Mitteilungen an diese Behörde ein. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. In den Performance-Angaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Ist die Währung eines Finanzprodukts und/oder seiner Kosten eine andere als Ihre Referenzwährung, können die Rendite und Kosten aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger ausfallen.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Dieses Dokument dient nicht als Werbung für Anlagen oder als Verkaufsinstrument und stellt weder ein Angebot noch einen Versuch der Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für das hierin beschriebene Produkt dar. Ausschliessliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, einschliesslich der Statuten und der Jahres- und Halbjahresberichte). Dieser Bericht wurde anhand der Finanzinformationen in den Büchern und Aufzeichnungen des Unternehmens mit Stand zum Bilanzstichtag erstellt. Diese Informationen gelten als richtig, wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die Performance in der Vergangenheit dargestellt, welche jedoch kein Indikator für die künftige Entwicklung ist. In den dargestellten Performance-Angaben sind die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Für Handlungen basierend auf den hier bereitgestellten Informationen übernimmt das Unternehmen keine Haftung. Informationen zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem vollständigen, aktuellen Verkaufsprospekt.

