

Monatsbericht per 31. März 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

Allgemein gesehen setzte sich die Volatilität im März fort und wichtige Aktienmarktindizes verzeichneten im ersten Quartal des Jahres eine deutlich negative Rendite, was hauptsächlich auf künftige Zinserhöhungen, steigende Inflation und die geopolitischen Entwicklungen in Osteuropa zurückzuführen ist. Unterdessen konnten die Aktienmärkte, gestützt durch eine Reihe von Friedensverhandlungen zwischen der Ukraine und Russland, die Verluste zum Monatsende teilweise wieder wettmachen. Auch der rückläufige Ölpreis wirkte sich günstig aus. Vor diesem Hintergrund zeigte der Partners Group Listed Investments – Multi Asset Income eine gute Performance, die hauptsächlich durch Infrastruktur und Immobilien getragen wurde.

Eine der besten Wertentwicklungen verzeichnete Apax Global Alpha («APAX»), ein Direktinvestitionsunternehmen mit Schwerpunkt auf Wachstumsunternehmen. APAX veröffentlichte starke Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2021. Im Jahr 2021 stieg der Nettoinventarwert des Unternehmens um 28,7 %, was hauptsächlich auf eine Kombination aus betrieblichen Verbesserungen in den Portfoliounternehmen, Gewinnwachstum und ein günstiges Bewertungsumfeld zurückzuführen war. Besonders das Private-Equity-Portfolio von APAX nutzte die günstigen Bewertungen für den Exit aus Unternehmen. Mit fünfzehn im Jahr 2021 desinvestierten oder an die Börse gebrachten Unternehmen im Private-Equity-Portfolio realisierte APAX einen Brutto-Multiple von 4,5x und eine Brutto-IRR von 54,1 %. Zudem konnte das Unternehmen seine Dividende deutlich erhöhen. Darüber hinaus schlug das Management für 2022 optimistische Töne an und geht davon aus, dass betriebliche Verbesserungen in den Portfoliounternehmen den größten Wachstumstreiber des Jahres darstellen dürften.

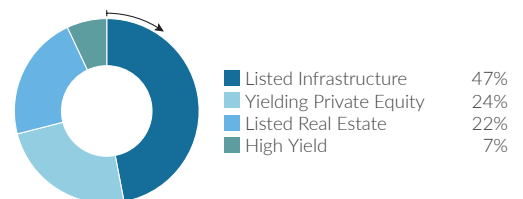
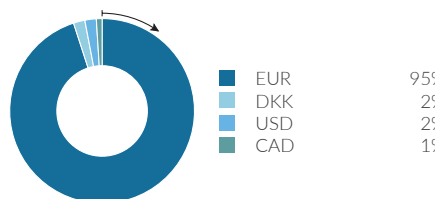
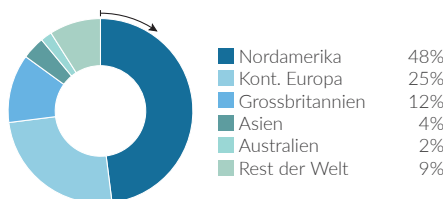
Ein weiterer Top-Performer war der US-amerikanische Logistik-REIT Prologis. Der Aktienkurs erholte sich im März aufgrund von positiven Nachrichten. Besonders hervorzuheben ist ein Angebot von Prologis über EUR 21 Mia. für das europäische Lagerhausportfolio von Blackstone, mit dem sich Prologis' Lagerfläche in Quadratmetern in Europa verdoppeln würde. Zudem hat Prologis Ende Februar eine Erhöhung seiner jährlichen Dividende um 25 % beschlossen, was die Anlegerstimmung ebenfalls verbesserte.

| 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 18,4 Mio.     |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1,15              |
| Ertragsverwendung                    | Ausschüttend      |
| Letzte Ausschüttung                  | 21.03.2022        |
| Ausgeschütteter Betrag               | EUR 2,92          |
| Valoren-Nr.                          | 21652223          |
| ISIN                                 | LU0941493123      |
| Bloomberg Ticker                     | PGLIDEU LX        |
| WKN                                  | A1W0LE            |

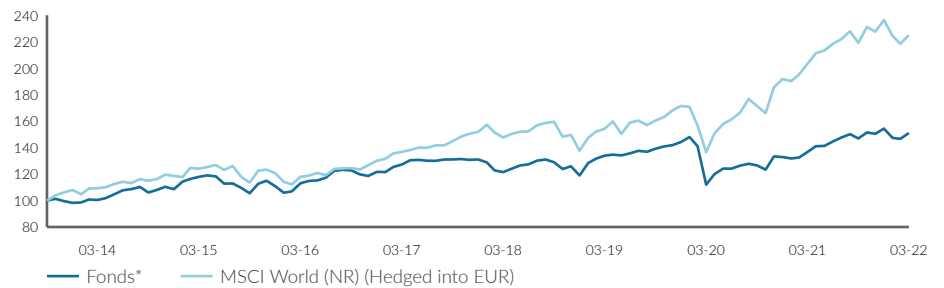
| Preisentwicklung            |           |
|-----------------------------|-----------|
| Preis pro Anteil 31.03.2022 | EUR 93,94 |
| Preis pro Anteil 28.02.2022 | EUR 94,06 |
| Veränderung (Total Return)  | 3,0%      |
| Dividendenrendite           | 4,1%      |
| Investitionsgrad            | 98%       |

| Top-5-Positionen            |              |
|-----------------------------|--------------|
|                             | in % des NAV |
| Vonovia                     | 4,64         |
| Algonquin Power & Utilities | 4,16         |
| Oaktree Speciality Lending  | 4,06         |
| Crown Castle International  | 3,83         |
| Equinix                     | 3,80         |
| <b>Total</b>                | <b>20,49</b> |

## Fondsallokation



## Netto-Performance



| Netto-Performance in %            | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|-----------------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds*                            | 3,0       | -2,2  | 10,5     | 12,8      | 18,7      | 50,2              | 4,9                     |
| MSCI World (NR) (Hedged into EUR) | 3,0       | -4,8  | 10,7     | 45,9      | 64,6      | 123,7             | 9,9                     |

| 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*                            | 8,8      | 16,1      | 13,1      | 11,7              |
| MSCI World (NR) (Hedged into EUR) | 13,0     | 19,3      | 16,3      | 14,4              |

\*Total Return



## 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

Kopien des Prospekts (inkl.Satzung), wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich., bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. 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/de.html> oder bei der Vertreterin in der Schweiz erhältlich. Das KIID/KID ist in English verfügbar; der Prospekt ist in English verfügbar. Der Manager des alternativen Investmentfonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen über die Vermarktung der Aktien/ Anteile eines Fonds zu kündigen und Registrierungen oder den Versand von Mitteilungen an die lokale Aufsichtsbehörde einzustellen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte bei Anlagen in Luxemburg ist unter [cssf.lu/en/consumer/](https://www.cssf.lu/en/consumer/) abrufbar; gegebenenfalls gelten lokale Gesetze über Anlegerrechte.

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.

