

Monatsbericht per 31. August 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

Die globalen Aktienmärkte fielen im August, da die Anleger befürchteten, dass die US-Notenbank die Zinsen trotz wachsender Rezessionssorgen weiterhin energisch anheben wird, um die Inflation einzudämmen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income einen Wertverlust, der in erster Linie auf die schwache Performance bei Immobilien, der zinsensitivsten Anlageklasse im Portfolio, zurückzuführen ist. Global betrachtet sind die Anleihenrenditen zum Monatsende aufgrund des erwähnten restriktiven Zinskurses deutlich gestiegen, was die Kurse zinsensitiver Titel belastete. Infrastruktur unterdessen entwickelte sich besser, wobei defensive Sektoren einen relativ geringen Verlust verbuchen konnten. Private Equity schliesslich wies, nach wie vor getragen von den Zugewinnen im vergangenen Monat, die beste Performance unter den Anlageklassen auf.

Trotz der guten Fundamentaldaten, die sich aus dem historisch niedrigen Leerstand und grösstenteils indextierten Mieten aus dem Ergebnis des zweiten Quartals ergaben, schnitt das deutsche Immobilienunternehmen Vonovia im August deutlich schlechter ab. Der Rückgang war in erster Linie auf die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen zurückzuführen, die von 0,9 % Mitte August auf 1,6 % Ende August stieg. Die aktuelle Bewertung von Vonovia ist mit einem KGV von 0,6x attraktiv und impliziert auf Grundlage der Fair-Value-Bewertung, die das Unternehmen veröffentlicht hat, ein Aufwärtspotenzial von über 60 % gegenüber dem aktuellen Kurs.

Ørsted, ein weltweit tätiges Energieunternehmen mit Schwerpunkt im Bereich erneuerbare Energie, verlor den grössten Teil seiner Gewinne aus dem Vormonat. Ørsted meldete enttäuschende Gewinnzahlen für das zweite Quartal, wobei das EBITDA um 25 % unter dem Konsens lag. Obwohl das Unternehmen seine Prognose für das Gesamtjahr leicht anhebte, dürfte dies eher vom Bioenergiegeschäft als vom Kerngeschäft getragen werden. Unterdessen entwickelte sich das Offshore-Windgeschäft aufgrund der negativen Auswirkungen der Übersicherung des verzögerten Anlaufens von Hornsea 2 und höherer Ausgleichskosten im Strompreismarkt deutlich schlechter.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	16.09.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 17,2 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

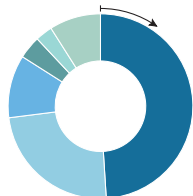
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.08.2022	EUR 84,45
Preis pro Anteil 29.07.2022	EUR 87,37
Veränderung (Total Return)	-3,3%
Dividendenrendite	4,9%
Investitionsgrad	97%

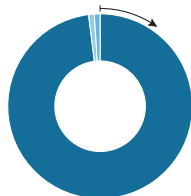
Top-5-Positionen

	in % des NAV
Vonovia	4,93
Oaktree Speciality Lending	4,52
Algonquin Power & Utilities	4,38
Equinix	4,00
Golub Capital LLC	3,76
Total	21,59

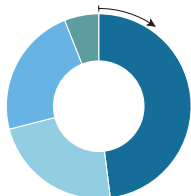
Fondsallokation



Nordamerika	49%
Kont. Europa	24%
Grossbritannien	11%
Asien	4%
Australien	3%
Rest der Welt	9%

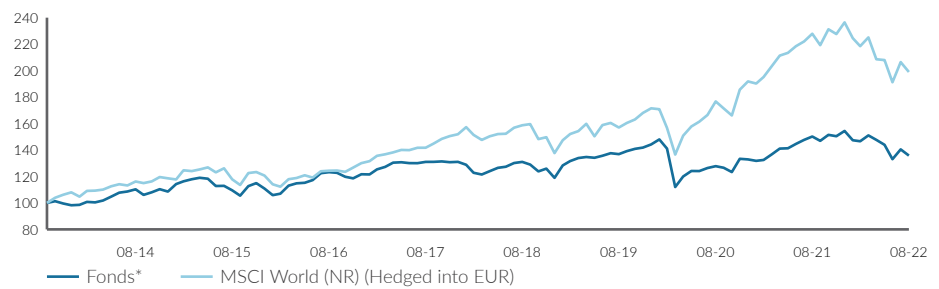


EUR	98%
DKK	1%
Andere	1%



Listed Infrastructure	48%
Listed Real Estate	23%
Yielding Private Equity	23%
High Yield	6%

Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-3,3	-12,1	-9,6	-0,8	3,6	35,1	3,4
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	-3,6	-15,9	-12,7	26,7	40,4	97,7	7,9

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*	12,3	16,8	13,7	11,8
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	17,9	20,4	17,3	14,8

*Total Return



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

Dies ist ein Werbeprospekt. 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/ 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.

