

Monatsbericht per 31. Oktober 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

Obwohl die Volatilität im Oktober anhielt, erholte sich der Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income Fund und verzeichnete – unterstützt durch die robusten Ergebnisse im dritten Quartal – einen Wertzuwachs. Aus einigen wichtigen Inflationsberichten ging jedoch hervor, dass die Kerninflation bei den Verbrauchern weiter anstieg, was die Zentralbanken in aller Welt dazu veranlasste, die Zinssätze weiter anzuheben. Im Berichtsmont schnitten die alternativen Vermögensverwalter am besten ab, gefolgt von den BDCs, die vom Zinsanstieg profitierten, da ihre Portfolios grösstenteils aus Investitionen in variabel verzinsliche Anlagen bestehen.

Auf Portfolioebene war das Unternehmen mit der besten Performance in diesem Monat der alternative Vermögensverwalter Ares Management. Das Unternehmen meldete starke Ergebnisse mit einem Bruttokapitalzufluss von USD 14 Mia. und einem anhaltenden Wachstum des mit Gebühren verbundenen verwalteten Vermögens von drei Prozent gegenüber dem Vorquartal. Der Einsatz von USD 59 Mia. in den ersten drei Quartalen bedeutet einen Anstieg um 45 % gegenüber dem gleichen Zeitraum im Rekordjahr 2021.

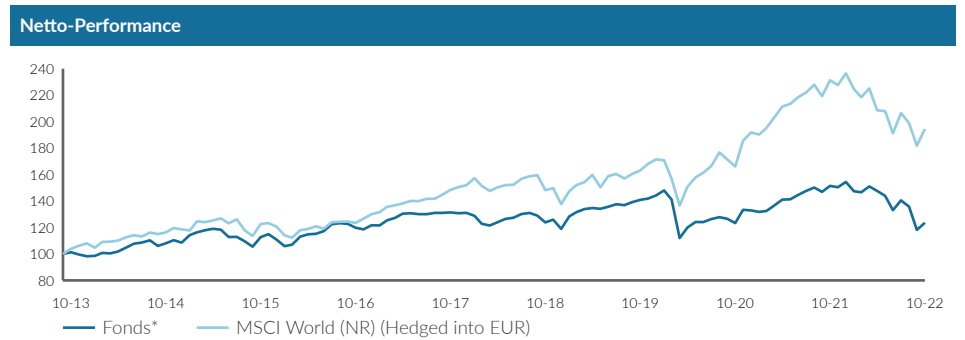
Im Gegensatz dazu trug Crown Castle, der US-amerikanische Betreiber von Mobilfunkmasten, negativ zur Performance des Fonds bei. Die für das dritte Quartal veröffentlichten Ergebnisse waren insgesamt gut, allerdings war die Prognose des Managements für die Leasingaktivität bei Funktürmen für 2023 etwas schwächer als erwartet. Das Management erklärte, dass sich die Leasingaktivitäten aufgrund wirtschaftlicher Unsicherheiten vorübergehend verlangsamen könnten, betonte jedoch, dass die Investitionen in 5G dem Geschäft von Crown Castle weiterhin Auftrieb verleihen werden.

Auch der französische Mautstrassenbetreiber Vinci trug positiv zur Performance des Fonds bei. Das Unternehmen überzeugte mit seinen Ergebnissen für das dritte Quartal 2022 die Anleger. Die Umsatzerlöse lagen über den Konsenserwartungen, ein weiterer Beweis für die starke Positionierung von Vinci. Vor allem das Verkehrsaufkommen auf den Autobahnen blieb trotz höherer Kraftstoffpreise auf hohem Niveau, während sich das Passagierwachstum auf fast allen Flughäfen des Netzwerks im dritten Quartal weiter beschleunigte. Ausserdem behielt das Management seine Prognose für das GJ 2022 bei.

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 15.3 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	A1W0LE

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.10.2022	EUR 74.09
Preis pro Anteil 30.09.2022	EUR 70.88
Veränderung (Total Return)	4.5%
Dividendenrendite	5.3%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Oaktree Speciality Lending	4.81
Vonovia	4.78
Algonquin Power & Utilities	3.92
Golub Capital LLC	3.91
Equinix	3.47
Total	20.89

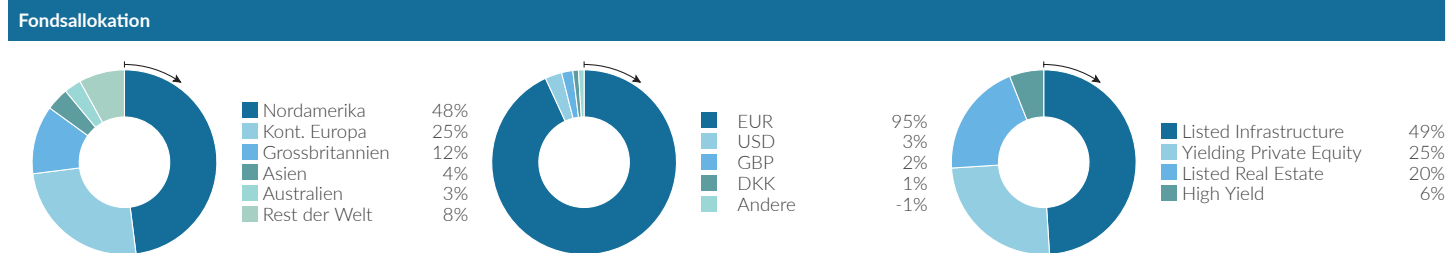


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	4.5	-20.0	-18.4	-12.3	-6.0	22.9	2.3
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	6.9	-17.8	-15.9	19.2	31.0	93.2	7.5

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*	14.6	17.5	14.2	12.1
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	19.3	20.9	17.7	14.9

*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
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/ 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.

