

Monatsbericht per 31. März 2021

## 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 März erzielte der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income einen Wertzuwachs, der vor allem auf eine kräftige Erholung in den Bereichen Infrastruktur und Immobilien zurückzuführen ist. Der Infrastruktursektor wurde insbesondere durch die Meldungen in Bezug auf den Infrastrukturplan von Präsident Biden im Umfang von USD 2 Bio. und die schnellere wirtschaftliche Erholung in einigen wichtigen Ländern mit hohen Impfraten positiv beeinflusst. Insgesamt verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen positiven Monat und verzeichneten 52-Wochen-Hochstände.

Atmos Energy, der in den USA regulierte Gasversorger mit Sitz in Texas, zählte zu den Schlusslichtern im Februar, nachdem Texas von einer ungewöhnlichen Kältewelle getroffen wurde. Das Unternehmen erholte sich jedoch deutlich, nachdem sich herausstellte, dass seine Gaskosten weniger von der arktischen Kälte betroffen sein würden, als zuvor erwartet. In der Folge begab Atmos erfolgreich Anleihen zu einem attraktiven Zinssatz. Darüber hinaus wird die Aufsichtsbehörde es dem Unternehmen voraussichtlich erlauben, den Anstieg der Gaskosten an die Verbraucher weiterzugeben, sodass diese Kosten gedeckt werden können.

Im Gegensatz dazu gaben die Aktien der Direktinvestmentgesellschaft Apax Global Alpha am 19. März nach, als bekannt wurde, dass der australische Staatsfonds seine 6,7%ige Beteiligung an dem Unternehmen zu einem Preis von GBP 180 pro Aktie verkaufen wird, was einem Abschlag von 14 % gegenüber dem Schlusskurs vom 18. März entspricht. Die Veräußerung hatte keine firmenspezifischen Gründe, vielmehr wollte der Fonds nach jahrelangen Investitionen in das Unternehmen Gewinne mitnehmen.

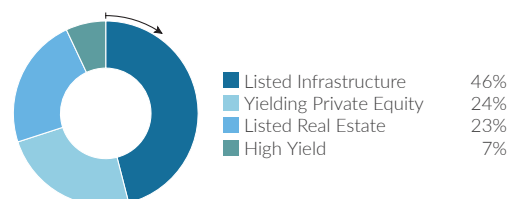
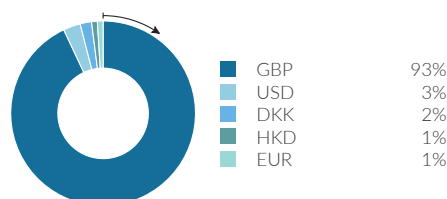
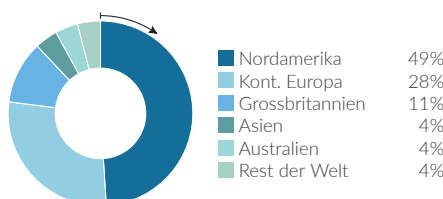
Zu den besten Performern zählte in diesem Monat Shenzhen Expressway. Positive Finanzzahlen für das Jahr 2020 liessen den Aktienkurs steigen. Die Umsatzerlöse stiegen um 25 %, bedingt durch zwei im Jahr 2019 übernommene Umweltprojekte. Mit Blick auf die Zukunft erscheint vor allem die Outer Ring Road, eines der grössten Projekte des Unternehmens, vielversprechend. Das Ende 2020 eröffnete Strassensystem verzeichnete bereits im Januar 2021 ein hohes Verkehrsaufkommen und die Tageseinnahmen übertrafen die Prognosen des Unternehmens.

| 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 14.7 Mio.     |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1.15              |
| Ertragsverwendung                    | Ausschüttend      |
| Letzte Ausschüttung                  | 10.03.2021        |
| Ausgeschütteter Betrag               | GBP 2.75          |
| Valoren-Nr.                          | 21652226          |
| ISIN                                 | LU0941497546      |
| Bloomberg Ticker                     | PGLIDGB LX        |
| WKN                                  | A1W0LH            |

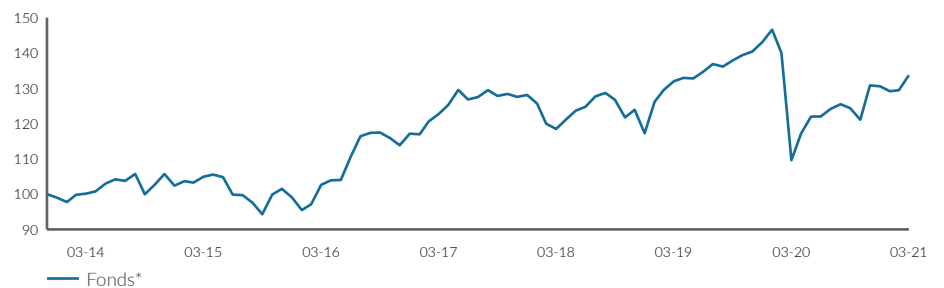
| Preisentwicklung            |           |
|-----------------------------|-----------|
| Preis pro Anteil 31.03.2021 | GBP 85.34 |
| Preis pro Anteil 26.02.2021 | GBP 85.37 |
| Veränderung (Total Return)  | 3.3%      |
| Dividendenrendite           | 4.3%      |
| Investitionsgrad            | 93%       |

| Top-5-Positionen            |              |
|-----------------------------|--------------|
|                             | in % des NAV |
| Vonovia                     | 5.19         |
| Algonquin Power & Utilities | 4.14         |
| Solar Capital               | 4.01         |
| Prologis                    | 3.83         |
| National Grid               | 3.53         |
| <b>Total</b>                | <b>20.70</b> |

## Fondsallokation



## Netto-Performance



| Netto-Performance in %          | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr %  | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|---------------------------------|-----------|-------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds*                          | 3.3       | 2.4   | 22.0      | 12.9      | 30.3      | 31.1              | 3.7                     |
| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr %  |       | 3 Jahre % |           | 5 Jahre % |                   | seit Lancierung %       |
| Fonds*                          | 13.0      |       | 15.4      |           | 12.7      |                   | 11.8                    |

\*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](http://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](mailto:listedinvestments@partnersgroup.com)

Das ist ein Werbedokument. 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.

