

Monatsbericht per 30. September 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

Nach einer starken Aktienmarkt-Rally im Sommer erlebten Aktien im September einen massiven Ausverkauf. Die Anleiherenditen legten während des Monats kräftig zu, während Aktien von einer Verkaufswelle betroffen waren, da die Märkte zunehmend einen aggressiven Kurs bei den künftigen Zinsanhebungen einpreisten. Die Bewertung der Aktienmärkte sank im Allgemeinen unter den 25-jährigen KGV-Durchschnitt. Auch der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income wurde durch dieses Marktumfeld belastet. Die Wertentwicklung des Fonds blieb hinter dem Vergleichsindex zurück, was auf die Zinsempfindlichkeit aller drei Anlageklassen zurückzuführen ist, die im Bereich Immobilien besonders ausgeprägt war: Ein Anstieg der Renditen könnte die Kreditkosten für REITs erhöhen, die Cap-Sätze ausweiten und einige Income-Anleger dazu veranlassen, Staatsanleihen umzuschichten. Unterdessen kam das Umfeld variabel verzinslichen Anleihen zugute, da diese direkt an die marktüblichen Zinssätze gekoppelt sind.

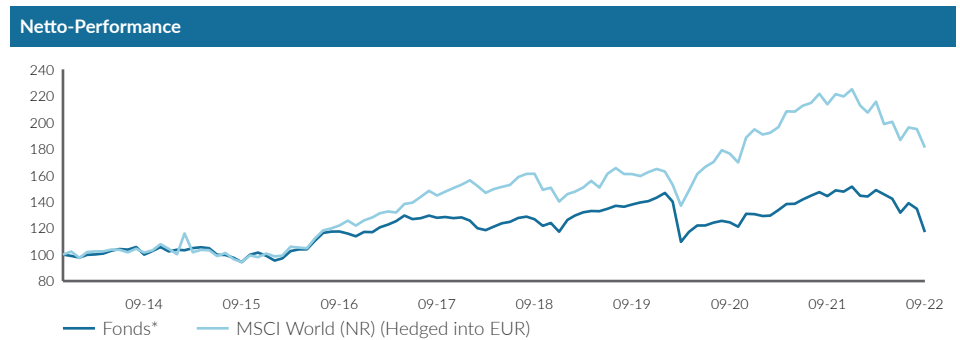
Während die Zinsen weltweit weiter anzogen, verzeichneten vor allem REITs eine schwache Performance. Hypotheken-REITs reagieren aufgrund der Auswirkungen auf das Zinsergebnis und den Buchwert besonders empfindlich auf Zinsbewegungen. Infolgedessen reagierte Annaly Capital Management negativ auf die steigende Rendite von US-Staatsanleihen, die im Laufe des Monats von 3,2 % auf 3,6 % stieg.

Darüber hinaus gaben Logistik-REIT-Aktien, darunter Prologis und Segro, stärker nach als andere REITs. Grund dafür sind ihre Bewertungen, die starke kurz- bis mittelfristige Wachstumsaussichten widerspiegeln, welche nun deutlich nach unten korrigiert werden. Indes stellen wir fest, dass Logistik-REITs von dem weltweiten Mangel an zentralen Logistiklagerflächen und steigenden Mieten profitiert haben, während die Vermietungsquote sehr niedrig gehalten wurde. Insgesamt gaben europäische REITs stärker nach als ihre US-Pendants, was auf eine höhere Verschuldung zurückzuführen ist. Zudem korrigierten einige Analysten die Kursziele für europäische REITs um 15 % bis 25 % nach unten, um den höheren Kreditkosten in Grossbritannien und Europa infolge der jüngsten Zinserhöhungen Rechnung zu tragen.

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 13.0 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	26.09.2022
Ausgeschütteter Betrag	GBP 2.65
Valoren-Nr.	21652226
ISIN	LU0941497546
Bloomberg Ticker	PGLIDGB LX
WKN	A1W0LH

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.09.2022	GBP 67.64
Preis pro Anteil 31.08.2022	GBP 80.70
Veränderung (Total Return)	-13.1%
Dividendenrendite	5.5%
Investitionsgrad	98%

Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Vonovia	4.84
Oaktree Speciality Lending	4.56
Algonquin Power & Utilities	4.06
Golub Capital LLC	3.89
Equinix	3.64
Total	20.99



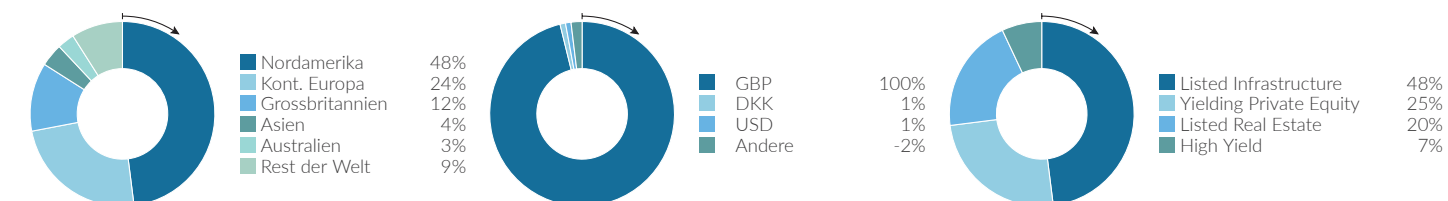
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-13.1	-22.7	-18.8	-15.1	-8.5	14.7	1.6
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	-7.2	-19.6	-15.3	12.4	25.0	79.9	6.8

Netto-Performance in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds*	3.5	-3.3	18.2	9.4	-8.5	22.0	-8.7	15.9
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	26.5	12.4	10.6	2.6	-5.4	28.3	1.1	15.8

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	13.3	17.2	14.0	12.1
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	19.1	20.5	17.8	30.2

*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.

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 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.

