

Monatsbericht per 30. November 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 erzielten im November eine positive Entwicklung, wobei die wichtigsten Markttreiber nach wie vor die Inflationsdaten und Zinserwartungen in den USA sowie die anhaltenden COVID-Beschränkungen in China waren. Kommentare des Fed-Vorsitzenden zum Monatsende wiesen auf ein verhaltenes Tempo der Zinserhöhungen per Dezember hin. In diesem Marktumfeld verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Multi Asset Income Fund ebenfalls einen Wertzuwachs. Private-Equity-Unternehmen entwickelten sich unter den drei Anlageklassen am besten, was teilweise auf die starken Erträge im dritten Quartal 2022 bei einer soliden Performance der Portfoliounternehmen sowie die starke Anlagetätigkeit zurückzuführen war.

Auf Portfolioebene war das Unternehmen mit der besten Performance in diesem Monat der US-Vermögensverwalter Apollo Global Management. Das Unternehmen verzeichnete im dritten Quartal solide Ergebnisse. Die aus Gebühren einschliesslich Management Fees und Performance Fees generierten Erträge stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 14 %. Das Gebühren generierende verwaltete Vermögen stieg auf USD 394 Mia. mit robusten Kapitaleinsätzen von USD 37 Mia. im dritten Quartal und USD 175 Mia. in den letzten zwölf Monaten. Das Unternehmen hat im dritten Quartal USD 34 Mia. und damit in den letzten zwölf Monaten insgesamt USD 124 Mia. aufgenommen.

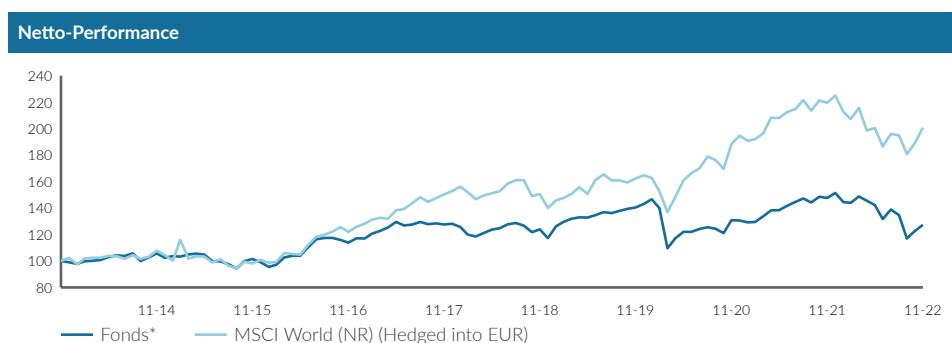
Algonquin Power Utilities Corporation, das kanadische Konglomerat für erneuerbare Energien und regulierte Versorgungsunternehmen, meldete hingegen einen Gewinnschuss und eine Abwärtskorrektur der Prognose ging im November in eine Reihe negativer Berichte über. Die Ausfälle bei Gewinn je Aktie und EBITDA sind hauptsächlich auf das Segment erneuerbare Energien zurückzuführen, wobei die Stromerzeugung unter dem langfristigen Durchschnitt lag. Das Unternehmen hat seine langfristigen Wachstumsziele zurückgenommen, was für Unsicherheit bis zum nächsten Update bei der Anlegerkonferenz Anfang 2023 sorgt.

Der Rechenzentrumsbetreiber Equinix gehörte im November zu den Titeln mit der besten Performance. Das Unternehmen legte solide Zahlen vor. Die Quartalsumsätze stiegen um 10 %, womit das Unternehmen im 79. Quartal in Folge einen Umsatzzuwachs verzeichnet. Darüber hinaus stieg das EBITDA gegenüber dem Vorjahresquartal um 11 %, da die operativen Kosten niedriger ausfielen als geplant. Der Inflationsdruck tut der Nachfrage nach den Rechenzentren von Equinix mit ihren soliden Interconnection-Leistungen keinen Abbruch und das Unternehmen ist weiterhin zuversichtlich, dass es höhere Energiekosten an die Kunden weitergeben können wird. Aufgrund dieser positiven Entwicklungen hat die Geschäftsleitung die Prognose für das Gesamtjahr 2022 angehoben.

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 13.8 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 30.11.2022	GBP 73.57
Preis pro Anteil 31.10.2022	GBP 70.93
Veränderung (Total Return)	3.7%
Dividendenrendite	5.1%
Investitionsgrad	97%

Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Vonovia	4.94
Oaktree Speciality Lending	4.14
Equinix	3.95
Golub Capital LLC	3.93
Algonquin Power & Utilities	3.75
Total	20.71



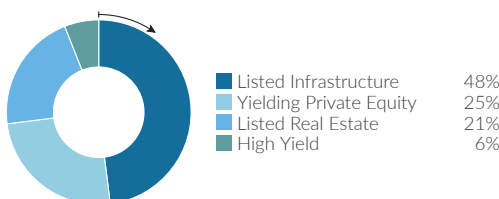
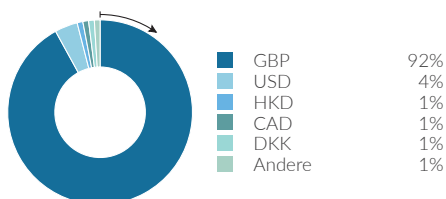
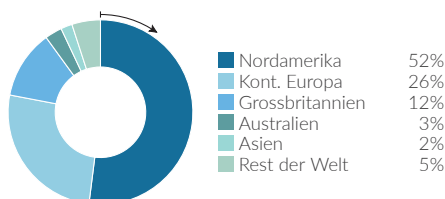
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	3.7	-15.9	-13.8	-9.3	-0.2	24.8	2.5
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	6.1	-10.8	-8.5	23.7	33.6	99.7	8.0

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*	15.4	17.8	14.5	12.3
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	20.5	20.9	18.1	30.0

*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 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.

