

# Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income CHF (P - Acc.)

Monatsbericht per 31. Oktober 2019

## 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 Oktober setzte der Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income seine positive Wertentwicklung fort. Beflügelt wurde die Performance von der Aussicht auf ein partielles Handelsabkommen zwischen den USA und China, der gestiegenen Wahrscheinlichkeit eines Brexit-Deals und der dritten Zinssenkung seitens der Fed in diesem Jahr. REITs profitierten am stärksten von der Zinsentwicklung, was insgesamt zur Performance des Fonds beitrug.

Einerseits entwickelte sich die Beteiligungsgesellschaft Deutsche Beteiligungs AG gut, nachdem sie die Veräusserung ihrer Minderheitsbeteiligung an Inexio angekündigt hatte. Letzteres betreibt ein Glasfasernetzwerk in Deutschland, das 6500 km abdeckt und an das 110'000 Privat- sowie 6000 Firmenkunden angebunden sind. Seit der Beteiligung der Deutschen Beteiligungs AG im Jahr 2013 hat Inexio seine Kundenbasis vervierfacht sowie ein jährliches Umsatz- und Gewinnwachstum von über 20 % verzeichnet. Inexio wurde dieses Jahr von EQT Infrastructure IV für einen Unternehmenswert von rund EUR 1,0 Mia. aufgekauft.

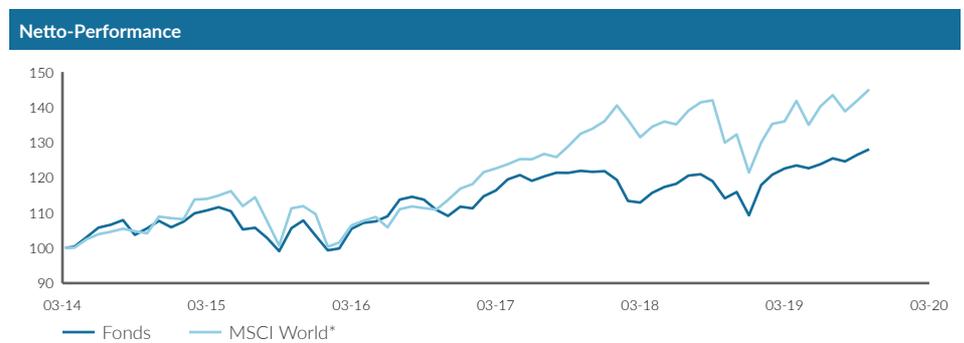
Dagegen schmälerte das schwedische Immobilienunternehmen Castellum AB die Wertentwicklung des Fonds, vor allem nach Vorlage der Gewinnzahlen für das dritte Quartal. Das jüngste Ergebnis ist in erster Linie auf eine Konjunkturverlangsamung in Schweden, einen Anstieg der Arbeitslosigkeit und einen Rückgang beim Netto-Leasing zurückzuführen.

Darüber hinaus stellte der diversifizierte Infrastrukturbetreiber Cheung Kong Infrastructure (CKI) mit Sitz in Hongkong im Berichtsmonat einen der Performance-Spitzenreiter dar. Da CKI über 45 % seines Gewinns in Grossbritannien erwirtschaftet, zog die Bewertung des Unternehmens um rund 7 % an, nachdem bekannt wurde, dass Boris Johnson und die EU eine gemeinsame Grundlage für einen möglichen Brexit-Deal gefunden haben.

| Fondsdaten                           |                   |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum                      | 07.04.2014        |
| Vermögensverwalter                   | Partners Group AG |
| Fondsdomizil                         | Luxemburg         |
| Fondswährung                         | EUR               |
| Währung der Anteilsklasse            | CHF               |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine             |
| Ende des Geschäftsjahres             | 31. Dezember      |
| Fondsvermögen                        | CHF 20.8 Mio.     |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1.95              |
| Ertragsverwendung                    | Thesaurierend     |
| Valoren-Nr.                          | 23191783          |
| ISIN                                 | LU1008806280      |
| Bloomberg Ticker                     | PGLICPA LX        |
| WKN                                  | A1XBVL            |

| Preisentwicklung            |            |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.10.2019 | CHF 128.04 |
| Preis pro Anteil 30.09.2019 | CHF 126.42 |
| Veränderung                 | 1.3%       |
| Dividendenrendite           | 5.7%       |
| Investitionsgrad            | 99%        |

| Top-5-Positionen     |              |
|----------------------|--------------|
|                      | in % des NAV |
| Solar Capital        | 5.21         |
| Vonovia              | 3.79         |
| New Mountain Finance | 3.69         |
| Annaly Capital Man.  | 3.27         |
| CMS Energy           | 3.22         |
| <b>Total</b>         | <b>19.18</b> |

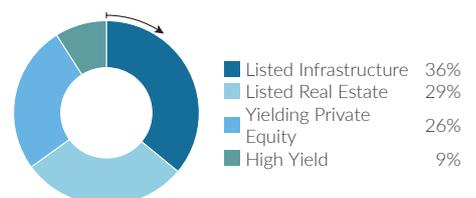
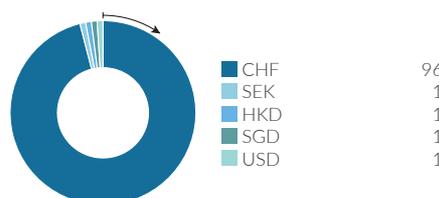
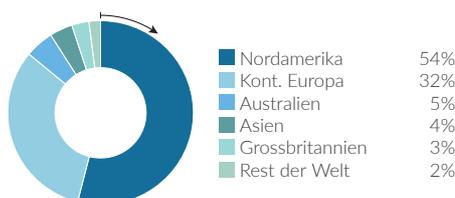


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds                  | 1.3       | 17.2  | 12.2     | 15.5      | 21.3      | 28.0              |
| MSCI World*            | 2.3       | 19.4  | 11.6     | 30.8      | 39.2      | 45.1              |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds                           | 6.8      | 6.6       | 8.6       | 8.4               |
| MSCI World*                     | 12.1     | 10.0      | 11.2      | 11.0              |

\*MSCI World (NR) (Hedged into CHF) (NAV T-1)

## Fondsallokation



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Deutschland, Finnland, Luxemburg, 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.

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <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

### Investor Relations:

Partners Group AG  
Fabian Berchtold  
Zugerstrasse 57  
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 97  
listedinvestments@partnersgroup.com

Kopien des Prospekts (inkl. Satzung), wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

Partners Group Listed Investments SICAV, 35D, avenue J.F. Kennedy, 1855 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.

