

# Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Income EUR (I - Dist.)

PGLI Listed Income EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR  
 Monatsbericht per 31. Januar 2016

## Anlagepolitik

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed 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.

## Monatskommentar

Die weltweiten Aktienmärkte starteten mit deutlichen Kursverlusten ins neue Jahr, was nicht zuletzt auf getrübbte Wachstumsaussichten in China sowie den erneut gesunkenen Ölpreis zurückzuführen ist. Dank der defensiven Portfoliozusammensetzung entwickelte sich Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Income im Januar wesentlich stabiler als der breite Aktienmarkt.

Auf Sektorebene zeigten Infrastrukturgesellschaften die stabilste Entwicklung in der Berichtsperiode, dabei erzielte der US-amerikanische Pipelinebetreiber Spectra Energy den grössten Wertzuwachs. Das Unternehmen gab für das vierte Quartal 2015 einen Anstieg der Dividendenausschüttung von 14% gegenüber dem Vorjahr bekannt. Eine erfreuliche Performance erzielte unter anderem auch der australische Flughafenbetreiber Sydney Airport. Das Unternehmen verzeichnete im Vergleich zum Vorjahresmonat einen Anstieg der Passagierzahlen um 6.7%. Im Gesamtjahr 2015 wurde der Flughafen von 39.7 Millionen Passagieren frequentiert, was einem neuen Rekordwert entspricht.

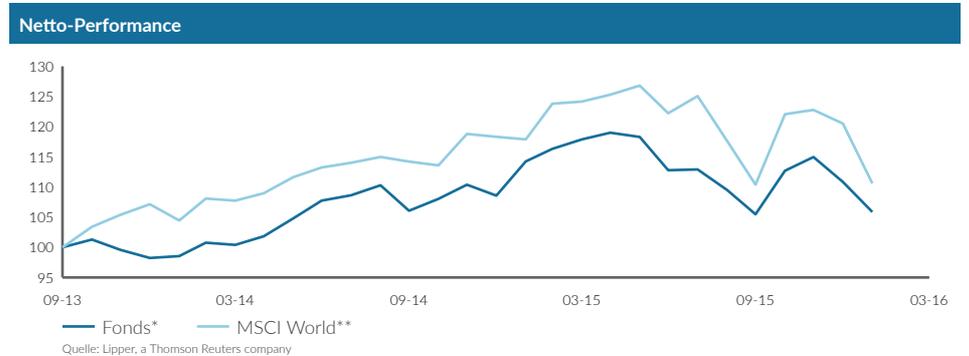
Einen negativen Beitrag zur Monatsperformance leistete hingegen der US-amerikanische Eisenbahnbetreiber Norfolk Southern. Die im vergangenen November angekündigte Übernahme durch den kanadischen Eisenbahnbetreiber Canadian Pacific erweist sich schwieriger als erwartet und einige Marktteilnehmer schliessen nicht aus, dass Canadian Pacific sein Übernahmeangebot zurückziehen könnte.

Positiv entwickelte sich über die Berichtsperiode hingegen der schwedische Immobilienbetreiber Castellum, nachdem das Unternehmen sein Resultat bekannt gegeben hatte. Über das Jahr 2015 blieben die Mieteinnahmen gegenüber dem Vorjahr praktisch unverändert, jedoch konnte Castellum gleichzeitig die Erträge aus der Immobilienverwaltung um 5.7% steigern. Das Management schlägt den Aktionären eine Dividendenausschüttung von SEK 4.90 vor, was einem Anstieg von 6.5% gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	16.09.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 40.3 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	21.08.2015
Ausgeschütteter Betrag	EUR 3.22
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1W0LE

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.01.2016	EUR 97.74
Preis pro Anteil 31.12.2015	EUR 102.33
Veränderung (Total Return)	-4.5%
Dividendenrendite	7.3%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Ares Capital	4.92
Fifth Street Finance	4.79
Gimv	3.72
Solar Capital	3.61
Bilfinger Berger Global Infrastructure	3.51
<b>Total</b>	<b>20.55</b>

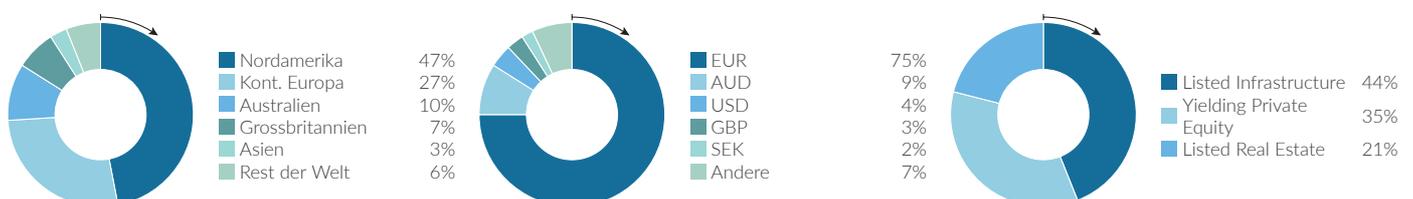


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-4.5	-4.5	-7.3	-	-	5.3
MSCI World**	-8.2	-8.2	-6.2	-	-	11.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.8	-	-	9.1
MSCI World**	13.8	-	-	11.4

\*Total Return  
 \*\*MSCI World (NR) (Hedged into EUR) (NAV T-1)

## Fondsallokation



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Holland, Irland, Luxemburg, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, Spanien. In allen übrigen Ländern ist der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

# Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Income EUR (I - Dist.)

PGLI Listed Income EUR (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR  
Monatsbericht per 31. Januar 2016

## 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.pg-listedincome.net](http://www.pg-listedincome.net)

### Investor Relations:

Partners Group AG  
Damian Hotz  
Zugerstrasse 57  
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 71  
[listedinvestments@partnersgroup.com](mailto: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, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, L-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.



**Partners Group**  
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS