

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

Monatsbericht per 31. Dezember 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 Dezember gewann der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity weiter an Wert, was zur höchsten Jahresrendite des Fonds seit seiner Auflegung führte. Die globalen Aktienmärkte legten weiter zu und beendeten das Jahr mit Allzeithochständen, was auf zahlreiche positive Nachrichten zurückzuführen war. Die USA und China haben ein erstes Abkommen zur Beilegung des Handelsstreits geschlossen und in Grossbritannien profitierte der Markt von dem Erdrutschsieg der konservativen Partei bei den Parlamentswahlen, wodurch ein ungeordneter Brexit fürs Erste ausgeschlossen ist.

Das schwedische Immobilienunternehmen Castellum gehört weiterhin zu den Top-Performern. Der Aktienkurs stieg kräftig an, nachdem das Unternehmen die Übernahme von Säve Airport ankündigte, wodurch Castellum das Recht erhält, eine Fläche von 3 Millionen Quadratmetern in der Nähe von Göteborg und dem grössten Hafen Skandinaviens zu erschliessen. Die Anleger waren ausserdem von der Tatsache begeistert, dass diese Übernahme eine der grössten Investitionen des Unternehmens sein wird und weiteres Wachstumspotenzial aufweist.

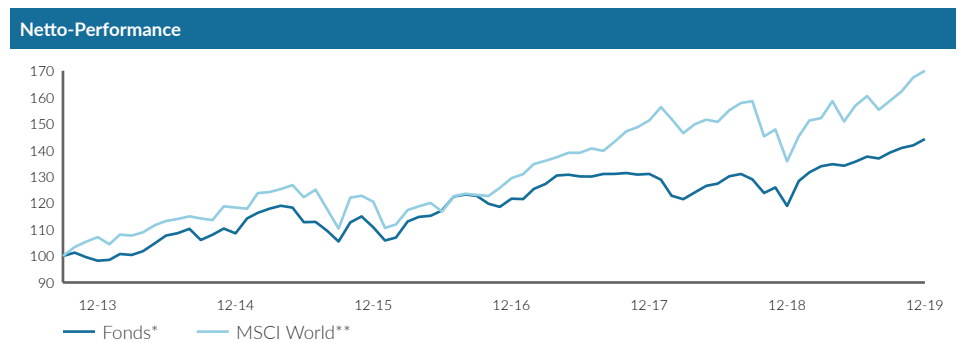
Der Diversified Healthcare Trust, ehemals der Senior Housing Properties Trust, erholte sich unterdessen etwas von den Verlusten in den vorhergehenden Monaten und erzielte eine der stärksten Entwicklungen im Dezember. Die Aktien entwickelten sich angesichts der Fortschritte bei seinem Restrukturierungsprozess und der Portfolioverkäufe von USD 208 Mio. im vierten Quartal günstig.

Crown Castle, einer der grössten Anbieter von Telekommunikationsinfrastruktur in den USA, leistete ebenso einen positiven Beitrag zur Fondsperformance in diesem Monat, hauptsächlich bedingt durch die optimistische Stimmung im Sektor, die von einem positiven Ausblick für die Branche für das Jahr 2020 ausgelöst wurde.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	16.09.2013
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 19.9 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	04.09.2019
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.89
Valoren-Nr.	21652223
ISIN	LU0941493123
Bloomberg Ticker	PGLIDEU LX
WKN	A1WOLE

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.12.2019	EUR 104.44
Preis pro Anteil 29.11.2019	EUR 102.72
Veränderung (Total Return)	1.7%
Dividendenrendite	5.3%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Solar Capital	4.73
New Mountain Finance	4.29
Vonovia	3.87
Castellum	3.65
Crown Castle International	3.36
<b>Total</b>	<b>19.90</b>



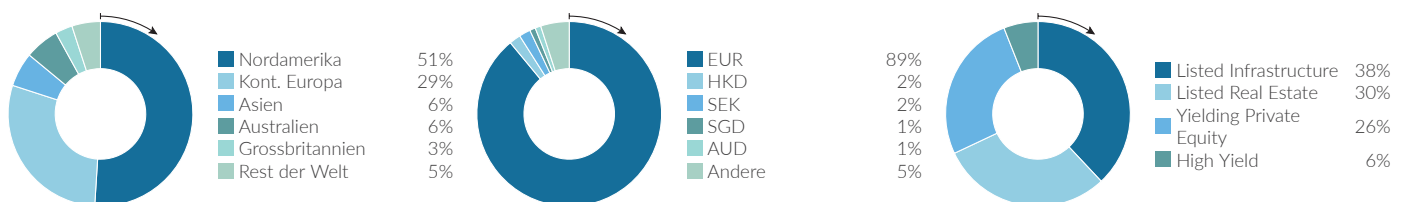
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	1.7	21.2	21.2	18.5	32.8	43.4
MSCI World**	1.5	25.2	25.2	31.4	43.7	71.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	6.0	6.2	8.3	8.0
MSCI World**	10.1	9.9	11.1	10.7

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

## 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.

<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.

