

Rapport mensuel de 31 décembre 2022

## Politique d'investissement

Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income est un fonds de placement ouvert enregistré au Luxembourg. L'objectif du fonds est d'investir dans des entreprises des secteurs des infrastructures, de l'immobilier et de la dette privée et qui affichent des rendements en dividende et des cash-flows indexés sur l'inflation attractifs et durables. L'accent est mis sur les valeurs mobilières qui offrent un taux de rendement en dividende supérieur à la moyenne ainsi qu'une croissance à long terme du capital. Partners Group est signataire des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable depuis 2008 et le Fonds adopte une approche ISR, évaluant chaque opportunité d'investissement selon des critères environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance.

## Commentaire du mois

Tout au long de l'année, le déclenchement de la guerre en Ukraine, la flambée de l'inflation et la hausse rapide des taux d'intérêt ont freiné les marchés mondiaux des actions. Dans un environnement de baisse de tous les principaux indices, le fonds Partners Group Listed Investments SICAV - Multi Asset Income n'a pas été épargné. L'immobilier coté a été la catégorie d'actifs la moins performante en raison de sa sensibilité aux taux d'intérêt, malgré un endettement nettement inférieur par rapport à la crise financière mondiale et des fondamentaux intacts. Les investissements dans les infrastructures ont enregistré les meilleures performances au cours de l'année, principalement en raison de la forte performance des sociétés d'énergie, mais aussi des services d'approvisionnement et des infrastructures sociales. En décembre, la volatilité a persisté, les marchés mondiaux des actions ayant chuté de près de 4% en raison des inquiétudes concernant de nouvelles hausses des taux d'intérêt. Le fonds a également enregistré une performance négative, principalement en raison des gestionnaires d'actifs américains.

Orsted, leader mondial du développement, de la construction et de la gestion de parcs éoliens offshore, a figuré parmi les plus performants en décembre. La société a annoncé qu'elle s'associerait à un promoteur danois pour des projets d'énergie renouvelable afin de construire une installation dotée d'une capacité d'électrolyse de 3 GW d'énergie qui deviendrait la plus grande centrale d'Europe. En outre, la société a réussi à refinancer certaines obligations hybrides à un taux inférieur, ce qui a atténué les inquiétudes concernant la hausse des coûts de financement.

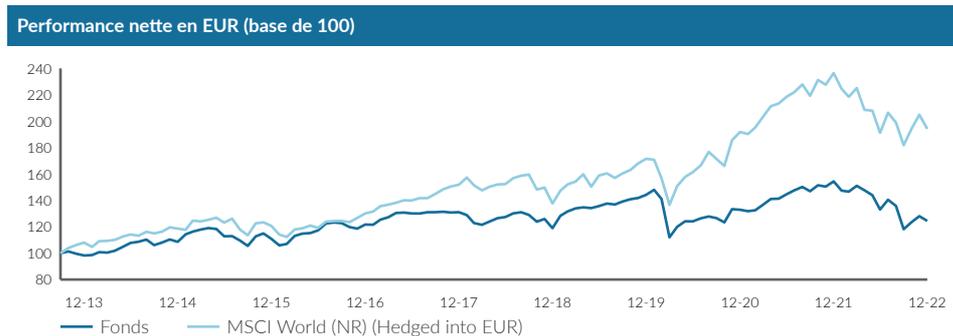
En revanche, les gestionnaires d'actifs américains ont enregistré la plus faible performance au cours de la période, annulant la plupart de leurs gains en 2022. Dans une récente mise à jour mensuelle, le fonds immobilier de Blackstone a indiqué qu'il n'autorisait que 43% des demandes de rachat, le volume de ces dernières ayant dépassé les limites mensuelles et trimestrielles. Cette information a eu un impact négatif sur d'autres gestionnaires d'actifs, ce qui a entraîné une baisse de la performance globale du secteur.

Enfin, Shenzhen Expressway, l'exploitant d'autoroutes basé en Chine, a bénéficié d'une amélioration du sentiment des investisseurs. Le cours de l'action a rebondi de 16% par rapport à son bas niveau d'octobre, la mobilité en Chine étant susceptible de s'améliorer suite à la décision du gouvernement de lever la plupart des restrictions de déplacement au cours du mois.

Caractéristiques du fonds	
Date de lancement	16.09.2013
Nom du gestionnaire	Partners Group AG
Domicile du fonds	Luxembourg
Devise du fonds	EUR
Devise de la classe de parts	EUR
Investissement minimal (en mio.)	EUR 1m
Fin de l'exercice fiscal	31 décembre
Fortune du fonds (en mio.)	EUR 15.41
Frais de gestion en % par an	1,15
Distributions	Distribution
Dernière distribution	26.09.2022
Distribution	EUR 2,75
N° de valeur	21652223
Code ISIN	LU0941493123
Code Bloomberg	PGLIDEU LX
Code WKN	A1WOLE

Evolution des prix	
Prix par unité 30.12.2022	EUR 74,63
Prix par unité 30.11.2022	EUR 76,79
Variation	-2,8%
Rendement en dividende actuel du portefeuille	5,6%
Niveau d'investissement	97%

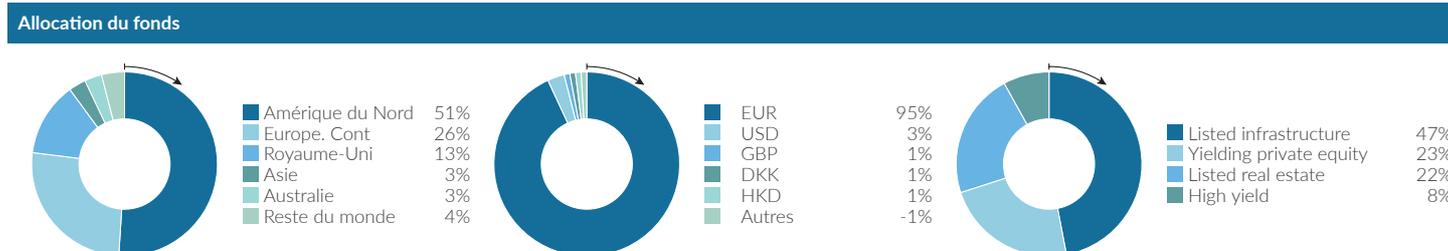
Top 5 positions	
en % de la fortune du fonds	
Vonovia	5,19
Oaktree Speciality Lending	4,04
Equinix	3,82
Golub Capital LLC	3,78
Algonquin Power & Utilities	3,64
<b>Total</b>	<b>20,47</b>



Performance nette au 31.12.2022	1 mois %	YTD %	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %	depuis lancement % p. a.
Fonds	-2,8	-19,4	-19,4	-13,7	-5,0	23,8	2,3
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	-5,2	-17,9	-17,9	13,2	27,8	93,0	7,3

Performance nette au 31.12.2022	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	10,5	2,1	9,8	7,7	-9,2	21,2	-7,8	16,2
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	11,1	0,9	7,4	16,8	-9,9	26,0	10,2	23,3

Volatilité en % (annualisé)	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %
Fonds	15,8	17,9	14,5	12,2
MSCI World (NR) (Hedged into EUR)	20,1	21,3	18,0	15,0



Remarque: cette classe de parts a été approuvée pour la distribution dans les pays suivants Allemagne, Autriche, Danemark, Finlande, France, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Royaume-Uni, Spain, Suède, Suisse. Dans tous les autres pays, le fonds peut ne pas faire l'objet d'une distribution publique.



## Définitions

Le présent rapport mensuel est rédigé sur la base des informations disponibles le dernier jour ouvrable du mois.

<b>Listed Real Estate</b>	Une société d'immobilier cotée en bourse, ayant pour objectif d'investir dans des actifs immobiliers.
<b>Listed infrastructure</b>	Une « société d'infrastructures cotée » est négociée en bourse et a pour but d'investir dans des d'actifs d'infrastructure.
<b>Yielding Private Equity</b>	L'accès au « Yielding private equity » est soit offert par le biais d'investissement dans des sociétés cotées sur un marché réglementé aux Etats-Unis, fournissant aux petites et moyennes entreprises des capitaux d'emprunt, soit par le biais de sociétés de private entity cotées qui offrent un rendement en dividende supérieur à la moyenne.
<b>Rendement en dividende</b>	Le rendement en dividende du portefeuille indique la relation des dividendes des sociétés sous-jacentes par rapport à leur cours.
<b>Rendement global</b>	Le rendement global est calculé selon la méthode BVI standard du « Bundesverband Investment und Asset Management ».

## Détails du contact

### Gestionnaire d'actifs:

Partners Group AG  
Zugerstrasse 57  
6341 Baar-Zug  
Switzerland

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

Ce document est à caractère promotionnel. Le pays d'origine du fonds est le Luxembourg. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services SA, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, tandis que l'agent payeur est Credit Suisse (Suisse) SA, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich. La documentation d'offre complète, y compris le prospectus ou la notice d'offre, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou le document clé d'information (DCI), les règles du fonds ainsi que les rapports annuel et semestriel (la « documentation d'offre complète »), le cas échéant, est disponible gratuitement sur le site <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en.html> ou auprès du représentant en Suisse. Le DICI / DCI est disponible en anglais, le prospectus est disponible en anglais. Un récapitulatif des droits des investisseurs en matière d'investissement au Luxembourg est disponible sur le site [www.cssf.lu/en/consumer/](http://www.cssf.lu/en/consumer/); la législation locale quant aux droits des investisseurs peut s'appliquer.

Le gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs ou la société de gestion, le cas échéant, peut décider de mettre un terme aux accords locaux en matière de promotion des parts / unités d'un fonds, y compris mettre un terme aux enregistrements ou aux notifications avec l'autorité de surveillance locale. Les performances passées ne préjugent en aucun cas des performances actuelles ou futures. Les indications de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais appliqués lors de l'émission ou du rachat d'unités. Si la monnaie d'un produit financier et/ou ses coûts diffèrent de votre monnaie de référence, le rendement et les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Le présent document n'est pas destiné à constituer une publicité pour un placement ou un instrument de vente; il ne constitue ni une offre, ni une tentative de solliciter des offres pour le produit décrit dans le présent document. La seule base pour l'achat de parts sont les documents de vente (le prospectus de vente actuel, y compris les statuts et les rapports annuel et semestriel). Le présent rapport a été préparé à l'aide des informations financières contenues dans les livres et registres de l'entreprise à la date du rapport. Les dites informations sont considérées comme exactes, mais n'ont pas été vérifiées par un tiers. Le présent rapport décrit les performances passées, qui pourraient ne pas préjuger des résultats futurs. Les performances décrites ne tiennent pas compte des éventuelles commissions et des frais imputables lors de la souscription à des unités et du rachat d'unités. L'entreprise décline toute responsabilité concernant les actions effectuées sur la base des informations fournies. Pour de plus amples informations sur les opportunités et les risques, veuillez consulter le prospectus de vente actuel complet.

