

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - USD (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity USD (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 30. Juni 2018

Anlagepolitik

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fonds ermöglicht einen einfachen Zugang zur Anlageklasse Private Equity bei täglicher Liquidität und niedrigem Mindestinvestitionsbetrag. Der Fonds investiert in börsennotierte Gesellschaften, deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen (Listed Private Equity). Das Anlageuniversum umfasst mehr als 200 Gesellschaften, wobei sich der Fonds auf die 100 grössten und liquidesten fokussiert.

Monatskommentar

Im Juni stieg der Wert von Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity weiterhin an und entwickelte sich dabei stärker als der breite Aktienmarkt. Somit schloss der Fonds das zweite Quartal erfolgreich ab und verzeichnete einen deutlichen Wertzuwachs für die drei Monate. Besonders die US-amerikanischen Business Development Companies (BDCs) und alternativen Vermögensverwalter steuerten einen positiven Beitrag zur Quartalsperformance bei.

Im Juni überzeugte NB Private Equity Partners Limited mit dem veröffentlichten Quartalsbericht per 31. März 2018. Die Private Equity-Gesellschaft erzielte mit zwei Exits im ersten Quartal einen aggregierten Investitions-Multiple von 2.0x und Brutto-IRR von 45%. Des Weiteren steigerte das Unternehmen auf Total-Return Basis den NAV um 10.7% über die letzten zwölf Monate.

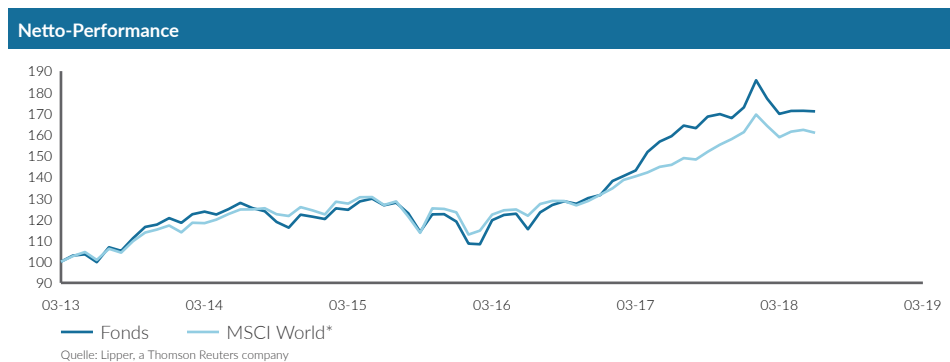
Hingegen steuerte die britische Intermediate Capital Group (ICG) im Juni einen negativen Beitrag zur Performance bei. Zwar verzeichnete der alternative Vermögensverwalter einen deutlichen Wertanstieg über die beiden vorangehenden Monate und veröffentlichte im Mai erfreuliche Finanzzahlen, dennoch verlor die Aktie im Juni ohne fundamentale Neuigkeiten an Wert.

Positiv zu erwähnen ist auch die Entwicklung des alternativen Vermögensverwalters KKR. Das US-amerikanische Unternehmen profitierte unter anderem von dem Gesellschaftsformwechsel von einer Limited Partnership zu einer sogenannten C-Corporation per 1. Juli 2018. Mit der neuen Struktur wird es einer breiteren Investorenbasis, wie zum Beispiel gewissen Indexfonds, möglich sein in die Aktie zu investieren. Aus Sicht des Anlageberaters werden deshalb weitere US-amerikanische Vermögensverwalter folgen und ihre Gesellschaftsform anpassen.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 223.0 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902992
ISIN	LU0196152861
Bloomberg Ticker	PGILPQD LX
WKN	A0B61C

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.06.2018	USD 200.18
Preis pro Anteil 31.05.2018	USD 200.50
Veränderung	-0.2%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Partners Group Holding AG	8.67
Blackstone Group	8.18
KKR & Co.	7.77
Wendel	5.91
Ares Capital	5.43
Total	35.96

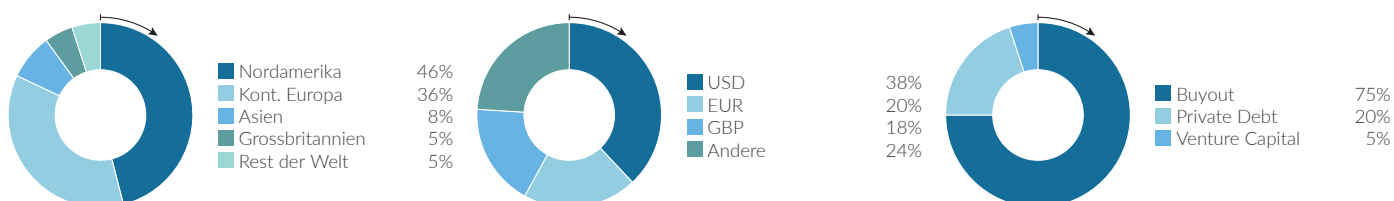


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	-0.2	-1.1	7.4	35.0	71.4	100.2
MSCI World*	-0.9	-0.2	10.4	26.9	59.6	165.3

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	9.6	12.9	11.8	18.8
MSCI World*	9.1	11.2	10.5	15.7

*MSCI World (NR) (NAV T-1)

Fondsallokation



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



Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

Definitionen

Der Informationsstand dieses Berichtes basiert auf dem jeweils letzten Arbeitstag des Monats.

Listed Private Equity	Listed Private Equity umfasst alle Unternehmen, die an einer Börse gehandelt werden und deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen.
Total Return	Total Return ist nach der BVI-Standard Methode des Bundesverbandes Investment und Asset Manager berechnet.
Anlageuniversum	Public Partnerships, Fund-of-Funds, Private Equity-Häuser, Gemischte Beteiligungsgesellschaften
Finanzierungsstadien	
Venture Capital	Finanzierung für Unternehmen in der Aufbauphase. Seed Stage beschreibt die Periode, in der die Machbarkeit bewiesen werden muss; Early Stage stellt die Zeit dar, in der Zielmärkte definiert werden, die Produktfertigung aufgebaut wird und die Absatzkanäle definiert werden; Later Stage entspricht der anschliessenden kräftigen Wachstumsphase junger Unternehmen.
Buyout	Die Akquisition einer kontrollierenden Mehrheit in einem Unternehmen mit finanziellem oder führungs-mässigem Reorganisationsbedarf. Small/Mid/Large Size Buyout bezieht sich auf den Unternehmenswert der akquirierten Gesellschaft. Während die Bandweiten in Europa <EUR 100 Mio./EUR 100 Mio.–EUR 400 Mio./> EUR 400 Mio. entsprechen, liegen die Bandweiten für Small/Mid/Large Size Buyout in den USA bei <USD 300 Mio./USD 300 Mio.–USD 1 Mrd./>USD 1Mrd.
Private Debt	Finanzierung von Unternehmen ohne Zugang zu den Kapitalmärkten. Beinhaltet unter anderem Investitionen in vor- und nachrangiges Fremdkapital sowie in Vorzugsaktien.

Kontaktinformationen

Vermögensverwalter:

Partners Group AG
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Switzerland

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:

Partners Group AG
Philipp Kuny
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 14
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, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, 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.

