Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - EUR (I - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Oktober 2017

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 Oktober verzeichnete Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity eine positive Entwicklung. Dabei steuerten in der Berichtsperiode alle Segmente einen positiven Beitrag zum Wertanstieg bei, insbesondere die Dachfonds überzeugten mit den publizierten NAVs.

ICG Enterprise Trust, ein britischer Dachfonds, veröffentlichte ein erfreuliches Halbjahresresultat und erzielte den grössten Wertzuwachs. Der NAV stieg im Berichtszeitraum um 8.7% an. Hierbei profitierte der Dachfonds von der operativen Leistung seiner Portfoliounternehmen sowie von erfolgreichen Veräusserungsaktivitäten. Mit 28 realisierten Exits erreichte der Dachfonds ein Investitionsmultiple von 3.1x der Kosten und steigerte den aggregierten Buchwert der veräusserten Unternehmen um 36%. Zudem verzeichneten die 30 grössten Portfoliounternehmen ein EBITDA-Wachstum von 15% über die letzten 12 Monate.

Entgegen der bisher starken Performance in diesem Jahr entwickelte sich der alternative Vermögensverwalter Carlyle Group im Oktober negativ. Die beiden Mitbegründer und Co-CEO's David Rubenstein und William Conway kündigten an, die operative Führung per Ende Jahr abzugeben und in Zukunft als Co-Vorstandsvorsitzende zu agieren.

Wie bereits in den Vormonaten angekündigt, wurde Fifth Street Finance's Investmentmanagement-Vertrag nun von Oaktree Capital, einem kalifornischen Vermögensverwalter, übernommen. Das neue Unternehmen wird fortlaufend unter Oaktree Specialty Lending Corp. firmiert. Die günstige Bewertung sowie die Änderung des Investmentmanagers wurden vom Markt positiv aufgenommen und führten zu einem weiteren Wertanstieg.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 193.2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

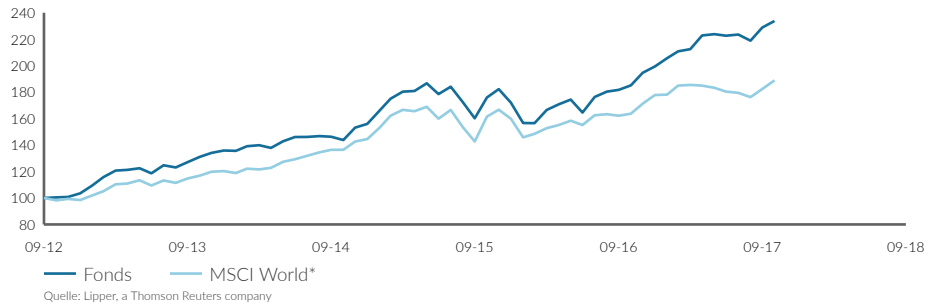
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.10.2017	EUR 230.50
Preis pro Anteil 29.09.2017	EUR 225.65
Veränderung	2.1%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Partners Group Holding AG	8.69
Blackstone Group	8.62
KKR & Co.	7.12
Eurazeo	5.80
Ares Capital	5.19
Total	**35.42**

Netto-Performance



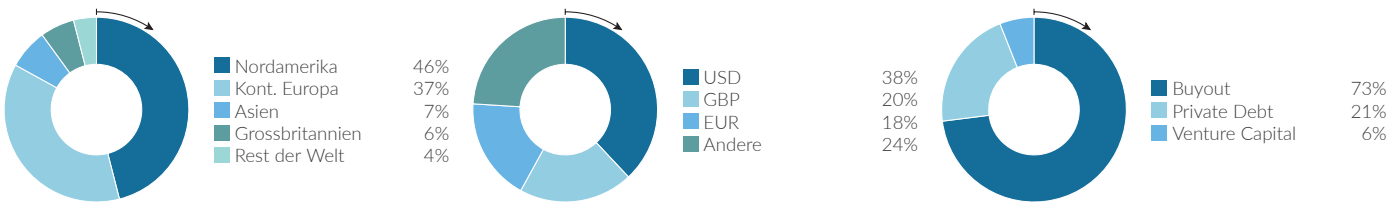
Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	2.1	17.2	26.3	62.6	132.7	130.5
MSCI World*	3.5	6.2	15.4	38.4	92.3	165.7

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	9.5	14.7	13.2	16.5
MSCI World*	9.2	14.4	12.9	15.3

*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

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - EUR (I - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Oktober 2017

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 Produktefertigung 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 führungsmässigem 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.pg-lpe.net

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, 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