

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. Juli 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

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity erzielte im Juli einen deutlichen Wertanstieg und baute damit die Outperformance seit Jahresbeginn gegenüber dem breiten Aktienmarkt weiter aus.

Überzeugen konnten über die Berichtsperiode unter anderem die alternativen Vermögensverwalter. Beispielsweise verzeichnete Blackstone für das zweite Quartal einen Anstieg der verwalteten Vermögen auf insgesamt USD 439 Mrd., dies entspricht einer Steigerung von 18% gegenüber dem Vorjahreswert. Das Management bestätigte die Zielvorgabe bis Mitte 2019, wonach das verwaltete Vermögen auf USD 500 Mrd. gesteigert werden soll. Zudem konnten die performanceabhängigen Gebühren, aufgrund der positiven Wertentwicklung vieler Investments, signifikant erhöht werden. Dadurch verbesserte sich der Quartalsgewinn gegenüber dem Vorjahreswert um 56%.

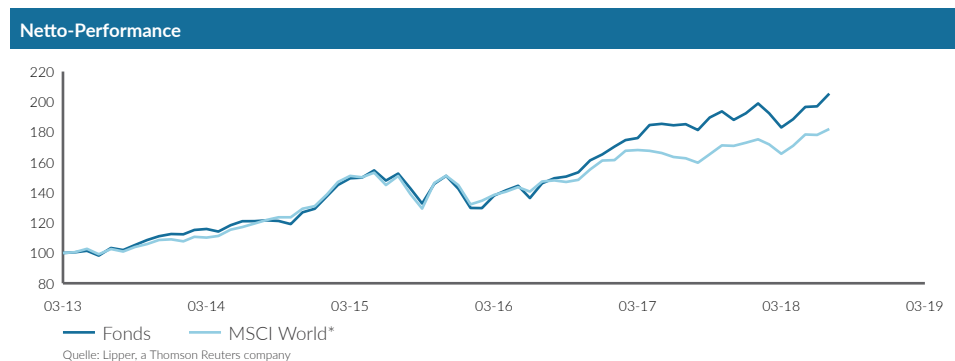
Des Weiteren profitierte auch die Direct Investment Gesellschaft Investor AB von der positiven Entwicklung der Portfoliogesellschaften. Das schwedische Unternehmen steigerte im zweiten Quartal den inneren Wert um 5%, wobei Mölnlycke, das grösste, nicht börsennotierte Portfoliounternehmen, ein organisches Umsatzwachstum von 3% und eine EBITA-Steigerung von 10% verzeichnete. Im zweiten Quartal akquirierte die Direct Investment Gesellschaft Investor die beiden Unternehmen Piab, ein schwedischer Anbieter von Lösungen für die Fertigungsautomatisierung, und Sarnova, ein US-amerikanischer Distributor von Gesundheitsprodukten. Die beiden Unternehmen erzielten im zweiten Quartal jeweils ein Umsatzwachstum von 10% und 8%.

Positiv zu erwähnen ist auch die Entwicklung der britischen 3i Group. Die Private Equity Gesellschaft erreichte eine NAV-Zunahme von 5% für das Quartal. Das Unternehmen profitierte von der Wertentwicklung der Portfoliounternehmen und nutzte das freundliche Veräusserungsumfeld. So kündigte 3i Group an, Etanco für EUR 102 Mio. zu verkaufen, was einer Aufwertung von 32% gegenüber dem Buchwert von Ende März 2018 entspricht.

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 196.6 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.07.2018	EUR 244.43
Preis pro Anteil 29.06.2018	EUR 234.46
Veränderung	4.3%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Partners Group Holding AG	8.78
Blackstone Group	8.28
KKR & Co.	7.46
Wendel	6.10
Ares Capital	5.58
Total	36.20

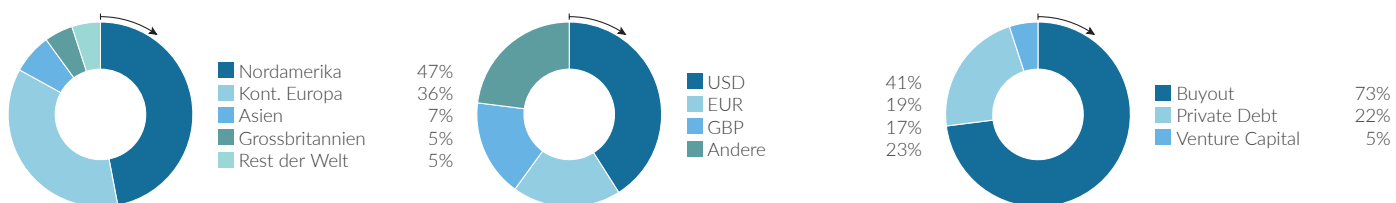


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	4.3	6.7	10.9	34.6	98.7	144.4
MSCI World*	2.2	5.3	11.9	20.6	77.3	182.5

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	10.3	14.4	13.2	16.3
MSCI World*	10.6	13.6	12.9	15.1

*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.

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.

