

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

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR  
Monatsbericht per 29. Februar 2016

## 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 liquidensten fokussiert.

## Monatskommentar

In einem von hoher Volatilität geprägten Marktumfeld verzeichnete Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity eine stabile Entwicklung.

Zu den stärksten Titeln gehörten die alternativen Vermögensverwalter. So überzeugte Apollo Global Management seine Aktionäre mit der Ankündigung eines Aktienrückkaufs im Wert von USD 250 Mio., was 8.8% der im Streubesitz gehaltenen Aktien entspricht. Apollo Global Management konnte erfolgreich neue Investitionen tätigen und kündigte mit der Übernahme des Sicherheitsunternehmens ADT für USD 15 Mrd. den bisher grössten Leveraged Buyout des Jahres 2016 an. Auch das Co-Investment in Apollo Education Group wurde vom Markt positiv aufgenommen und liess den Aktienkurs von Apollo Global Management um 13% ansteigen. Als weiterer Vermögensverwalter verzeichnete auch Carlyle Group einen deutlichen Wertanstieg. Das Unternehmen lancierte mehrere neue Investmentstrategien, bestätigte das Bruttoneugeldziel von USD 15 Mrd. und wurde in Folge von diversen Analysten hochgestuft.

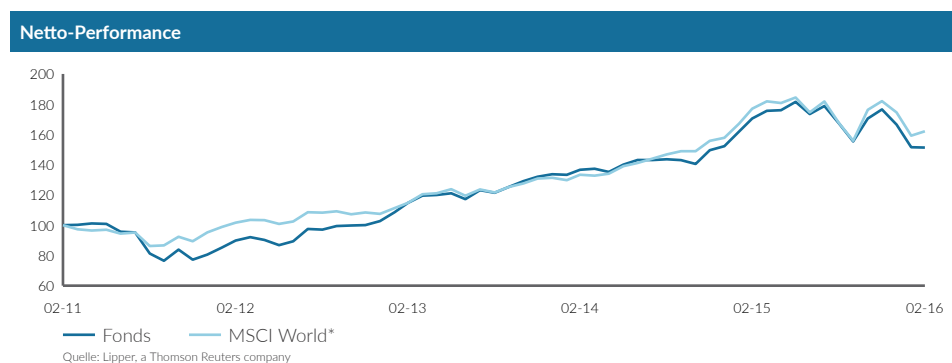
Die südafrikanische Private Equity-Gesellschaft Brait konnte den NAV pro Aktie per Ende 2015 gegenüber dem Vorjahr um 120% erhöhen. Jedoch hatte das makroökonomische Umfeld Südafrikas einen negativen Einfluss auf die Entwicklung des Unternehmens. Unter anderem ist das Transaktionsvolumen in Südafrika auf den niedrigsten Stand seit drei Jahren gesunken. Brait kündigte jedoch an, kleinere Investments innerhalb der nächsten zwei Jahre zu veräussern.

Hingegen profitierte die US-amerikanische Business Development Company Solar Capital von der Veröffentlichung eines erfreulichen Jahresergebnisses. Das Unternehmen hat keine Darlehen an den Öl- und Gassektor vergeben und konnte aufgrund seiner hohen Barmittelquote die niedrigeren Bewertungen ausnutzen und neue Investitionen in der Höhe von USD 163 Mio. tätigen.

| Fondsdaten                           |                   |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum                      | 06.09.2004        |
| Vermögensverwalter                   | Partners Group AG |
| Fondsdomizil                         | Luxemburg         |
| Fondswährung                         | EUR               |
| Anteilsklassenwährung                | EUR               |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine             |
| Ende des Geschäftsjahres             | 31. Dezember      |
| Fondsvermögen                        | EUR 188.7 Mio.    |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1.95              |
| Ertragsverwendung                    | Thesaurierend     |
| Valoren-Nr.                          | 1902991           |
| ISIN                                 | LU0196152788      |
| Bloomberg Ticker                     | PGILPQP LX        |
| WKN                                  | A0B61B            |

| Preisentwicklung            |            |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 29.02.2016 | EUR 140.56 |
| Preis pro Anteil 29.01.2016 | EUR 140.77 |
| Veränderung                 | -0.1%      |
| Investitionsgrad            | 99%        |

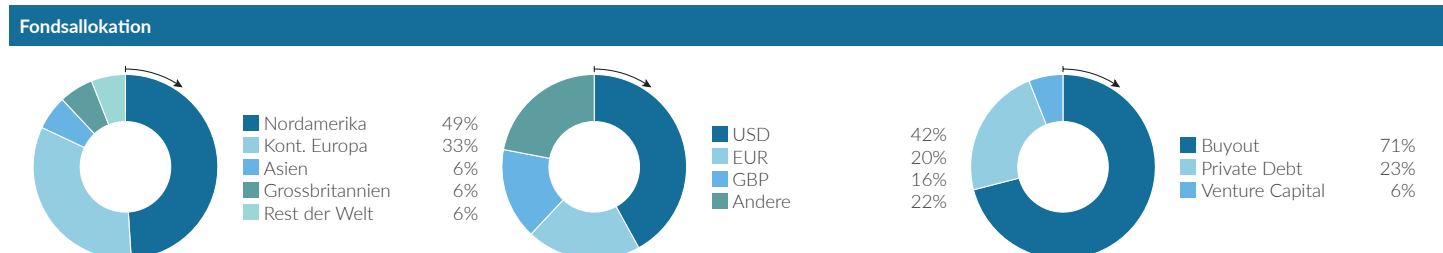
| Top-5-Positionen          |              |
|---------------------------|--------------|
|                           | in % des NAV |
| Partners Group Holding AG | 9.29         |
| Blackstone Group          | 7.94         |
| Onex Corporation          | 6.86         |
| KKR & Co.                 | 6.29         |
| Eurazeo                   | 5.28         |
| <b>Total</b>              | <b>35.66</b> |



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds                  | -0.1      | -9.1  | -11.3    | 31.9      | 51.3      | 40.6              |
| MSCI World*            | 1.8       | -7.1  | -8.4     | 41.3      | 62.1      | 108.9             |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds                           | 19.6     | 14.6      | 15.8      | 17.1              |
| MSCI World*                     | 19.5     | 14.4      | 14.0      | 15.9              |

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



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Holland, Irland, Luxemburg, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, 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 (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR  
Monatsbericht per 29. Februar 2016

### Definitionen

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

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Listed Private Equity</b> | Listed Private Equity umfasst alle Unternehmen, die an einer Börse gehandelt werden und deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Total Return</b>          | Total Return ist nach der BVI-Standard Methode des Bundesverbandes Investment und Asset Manager berechnet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Anlageuniversum</b>       | Public Partnerships, Fund-of-Funds, Private Equity-Häuser, Gemischte Beteiligungsgesellschaften                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Finanzierungsstadien</b>  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Venture Capital</b>       | 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.                                                                                        |
| <b>Buyout</b>                | 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. |
| <b>Private Debt</b>          | 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, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 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 Anlagengewerbung 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