

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

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 30. November 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 November verringerte sich der Wert von Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity. Dabei verzeichneten die einzelnen Portfoliounternehmen grosse Unterschiede bei den Wertentwicklungen.

Einen positiven Wertzuwachs während der Berichtsperiode erzielte die britische Intermediate Capital Group (ICG), die sich von der Direkt-Investmentgesellschaft zu einem alternativen Vermögensverwalter wandelt. Hierbei baut das Unternehmen den Vermögensverwaltungsbereich weiter aus und fokussiert sich vermehrt auf stabilere Verwaltungsgebühren. Zudem veröffentlichte ICG für das Halbjahr bis zum 30. September ein erfreuliches Ergebnis und gab unter anderem einen Anstieg des verwalteten Vermögens von 14% auf EUR 27.2 Mrd. bekannt. Auch für 2018 werden steigende Kapitalzuflüsse erwartet.

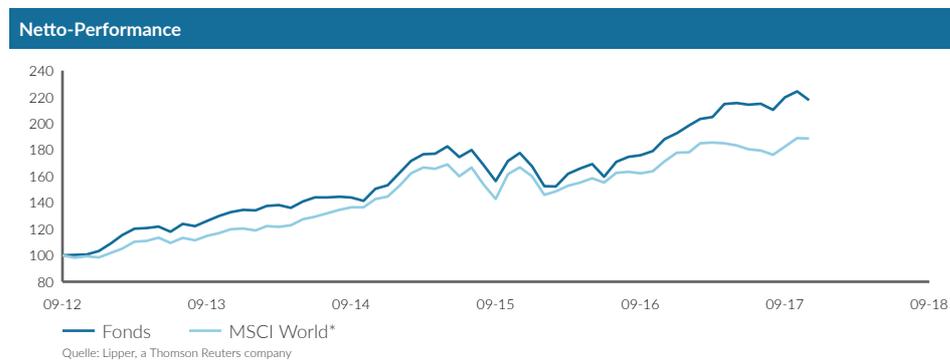
Die dänische Holding-Gesellschaft Schouw konnte die Investoren mit dem Bericht für das dritte Quartal nicht überzeugen. Für die beiden grössten Portfoliounternehmen Biomar, ein Hersteller von Nahrungsmitteln für die Fischzuchtindustrie, und Fibertex Personal Care, einer der grössten Hersteller von Spinnvliesen, wird in naher Zukunft ein erhöhter Wettbewerbsdruck erwartet. Schouw steigerte dennoch im Berichtszeitraum den konsolidierten Umsatz um 12% und verzeichnete einen EBIT-Anstieg von 3% gegenüber der Vorjahresperiode.

Der kalifornische alternative Vermögensverwalter Oaktree Capital publizierte die Finanzzahlen für die kürzlich übernommene Business Development Company Oaktree Specialty Lending Corp, welche sich im November negativ entwickelte. Das neue Management ist zurzeit mit der Portfoliumstrukturierung beschäftigt und wies einen NAV-Rückgang für das dritte Quartal aus.

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 183.0 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902991
ISIN	LU0196152788
Bloomberg Ticker	PGILPQP LX
WKN	A0B61B

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.11.2017	EUR 200.97
Preis pro Anteil 31.10.2017	EUR 207.12
Veränderung	-3.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Partners Group Holding AG	9.20
Blackstone Group	8.60
KKR & Co.	7.05
Eurazeo	6.22
Ares Capital	5.42
Total	36.49



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	-3.0	13.0	15.7	44.7	116.2	101.0
MSCI World*	-0.2	6.0	10.1	32.1	89.9	165.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	9.1	14.7	13.2	16.5
MSCI World*	8.9	14.3	12.8	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 (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. November 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 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.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