

# Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - GBP (I - Dist.)

PGLI Listed Private Equity GBP (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in GBP  
 Monatsbericht per 31. März 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

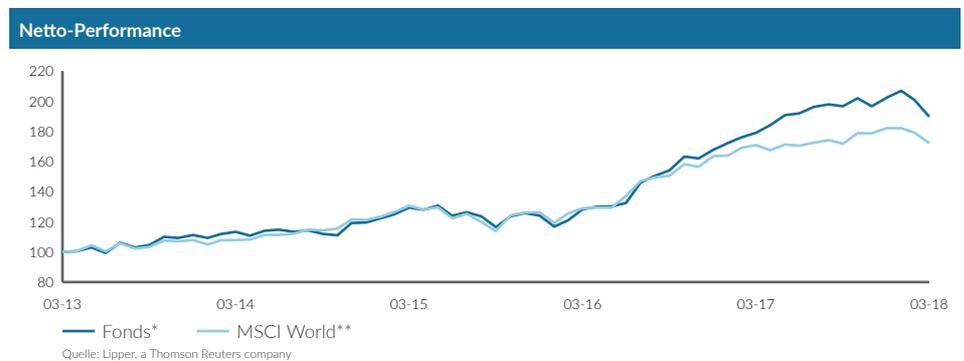
Der breite Aktienmarkt entwickelte sich im März negativ. Auch Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen.

Die Aktien alternativer Vermögensverwalter zeigten eine negative Performance im Berichtsmonat und haben Teile ihrer Jahresgewinne eingebüsst. Zum Beispiel trug der US-amerikanische alternative Vermögensverwalter Ares Management negativ zur Fondsperformance bei. Im Berichtsmonat führte Ares eine Sekundärmarkttransaktion durch, dabei wurden 5 Mio. eigene Aktien emittiert sowie 10 Mio. Stammaktien von einem strategischen Investor unter dem Marktwert platziert.

Des Weiteren publizierte die französische Holding-Gesellschaft Wendel die Jahreszahlen für 2017 sowie den NAV per 7. März 2018. Der NAV steigerte sich 2017 gegenüber dem Vorjahr um 14.6% auf EUR 176.40 pro Aktie und für die zwölf Monate bis zum 7. März 2018 um 3.3% auf EUR 167.30 pro Aktie. Des Weiteren soll die Dividende um 12.8% auf EUR 2.65 pro Aktie erhöht werden. Angesichts des NAV-Rückgangs im Jahr 2018 hat sich die Aktie dennoch im März negativ entwickelt. Das Management begründete den geringeren NAV durch eine konservativere Bewertungsmethode die unter dem neuen CEO angewendet wird.

Hingegen hat sich über die Berichtsperiode die Aktie der Business Development Company New Mountain Finance Corporation positiv entwickelt. Das US-amerikanische Unternehmen überzeugte mit gestiegenen Nettokapitalerträgen, welche am oberen Ende der kommunizierten Bandbreite lagen. Der Anlageberater erachtet das unterliegende Portfolio im aktuellen Marktumfeld mit 85% variablen Fremdkapitalinvestitionen als attraktiv positioniert.

| Fondsdaten                           |                   |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum                      | 17.05.2010        |
| Vermögensverwalter                   | Partners Group AG |
| Fondsdomizil                         | Luxemburg         |
| Fondswährung                         | EUR               |
| Währung der Anteilsklasse            | GBP               |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | GBP 1 Mio.        |
| Ende des Geschäftsjahres             | 31. Dezember      |
| Fondsvermögen                        | GBP 151.9 Mio.    |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1.15              |
| Ertragsverwendung                    | Ausschüttend      |
| Letzte Ausschüttung                  | 23.02.2018        |
| Ausgeschütteter Betrag               | GBP 1.84          |
| Valoren-Nr.                          | 10137954          |
| ISIN                                 | LU0424511698      |
| Bloomberg Ticker                     | PGLLEPG LX        |
| WKN                                  | AORMTL            |



| Preisentwicklung            |            |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 29.03.2018 | GBP 256.78 |
| Preis pro Anteil 28.02.2018 | GBP 271.76 |
| Veränderung (Total Return)  | -5.5%      |
| Investitionsgrad            | 99%        |

| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds*                 | -5.5      | -6.2  | 6.0      | 46.6      | 89.6      | 174.6             |
| MSCI World**           | -3.9      | -5.5  | 0.7      | 31.7      | 72.1      | 124.4             |

| Top-5-Positionen          |              |
|---------------------------|--------------|
|                           | in % des NAV |
| Partners Group Holding AG | 8.80         |
| Blackstone Group          | 8.54         |
| KKR & Co.                 | 7.47         |
| Wendel                    | 6.13         |
| Ares Capital              | 5.47         |
| <b>Total</b>              | <b>36.41</b> |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds*                          | 10.3     | 12.6      | 12.0      | 14.7              |
| MSCI World**                    | 10.6     | 12.6      | 11.8      | 12.7              |

\*Total Return  
 \*\*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.

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <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 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. |
| <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.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.

