

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. Januar 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 liquidesten fokussiert.

Monatskommentar

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich angesichts des schwächeren Wirtschaftswachstums in China und des weiter fallenden Ölpreis negativ und starteten mit hoher Volatilität ins neue Jahr. Diesen negativen Entwicklungen im Januar konnte sich auch Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity nicht völlig entziehen.

In diesem Marktumfeld steuerten Holding-Gesellschaften einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds bei. So verbuchte beispielsweise Investment AB Kinnevik Kursverluste aufgrund der Veröffentlichung des Quartalsergebnisses und einem EBITDA-Ausblick des Portfoliounternehmens Tele2, das unter den Erwartungen der Marktteilnehmer blieb. Die schwedische Mobilfunksparte entwickelte sich zwar wie geplant, jedoch enttäuschten die Ergebnisse aus den Niederlanden aufgrund des hohen Wettbewerbs und Preisdrucks in der Branche mit einem Rückgang von Breitbandkunden. Der Online-Einzelhändler Zalando, ein weiteres Portfoliounternehmen von Kinnevik, verzeichnete 2015 einen Wertanstieg um 28.7%. Jedoch gab das Unternehmen im Januar enttäuschende Quartalszahlen bekannt. So erreichte Zalando zwar die geplanten Verkaufszahlen, verfehlte jedoch das vorgegebene EBIT-Ziel.

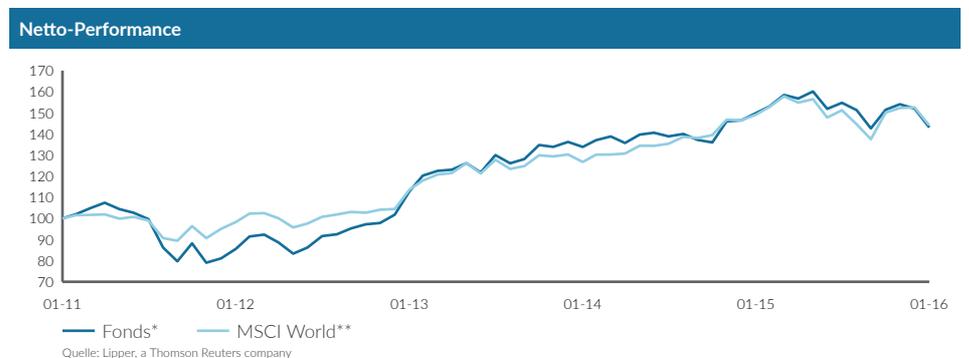
Eine stabilere Wertentwicklung erzielten Business Development Companies, Private Equity Dachfonds aber auch Direct Investment-Gesellschaften. Beispielsweise verzeichnete das kanadische Private Equity-Unternehmen Onex eine sehr stabile Wertentwicklung, was auf die defensive Ausrichtung seines Private Equity-Portfolios zurückzuführen ist. Ausserdem gab Onex die erfolgreiche Veräusserung des Portfoliounternehmens KraussMaffei bekannt. Der Kunststoffmaschinenkonzern wurde Ende 2012 gekauft und nun zum 2,4-Fachen der Einstandskosten verkauft.

Gegen Ende der Berichtsperiode investierte der Fonds in die japanische Direct Investment-Gesellschaft Jafco. Das Unternehmen ist spezialisiert auf die Finanzierung von reifen Venture Capital Unternehmen in Asien mit Schwerpunkt Japan und ist aus Sicht des Vermögensverwalters attraktiv bewertet.

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 145.2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	21.08.2015
Ausgeschütteter Betrag	GBP 1.05
Valoren-Nr.	10137954
ISIN	LU0424511698
Bloomberg Ticker	PGLLEPG LX
WKN	AORMTL

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.01.2016	GBP 161.10
Preis pro Anteil 31.12.2015	GBP 171.19
Veränderung (Total Return)	-5.9%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Partners Group Holding AG	9.10
Blackstone Group	7.23
Onex Corporation	6.91
KKR & Co.	6.64
Eurazeo	5.46
Total	35.34



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	-5.9	-5.9	-4.6	26.8	43.1	69.1
MSCI World**	-5.6	-5.6	-3.4	26.8	44.0	55.5

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	13.8	12.2	15.6	15.7
MSCI World**	14.4	12.0	13.1	13.2

*Total Return
 **MSCI World (NR) (NAV T-1)

Fondsallokation



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.

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, 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 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.

