

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. Juli 2019

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.

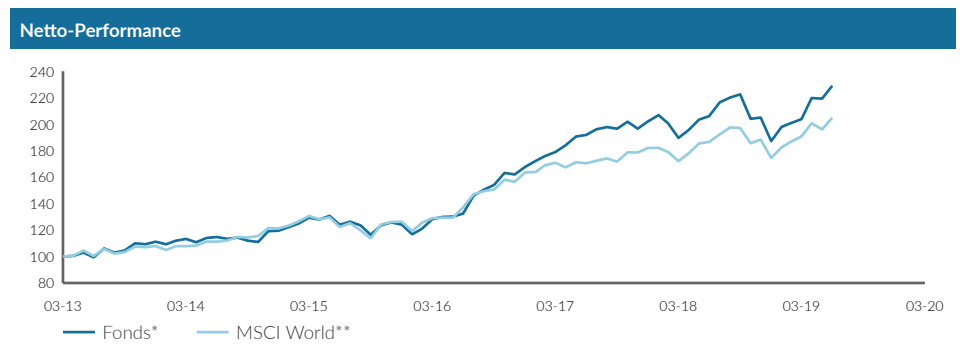
Monatskommentar

Im Juli verzeichnete der Partners Group Listed Investments – Listed Private Equity einen weiteren starken Monat und übertraf die breiteren Aktienmärkte. Alle Sektoren wirkten sich im Berichtsmonat positiv aus, wobei Vermögensverwalter erneut am besten abschnitten. Die Marktstimmung war positiv und wurde durch die expansiven Stellungnahmen der Zentralbanken in den USA und Europa gestützt. Vermögensverwalter profitierten von dem günstigen Ausstiegsumfeld. Blackstone erzielte eine der stärksten Entwicklungen, was auf ein Übernahmeangebot für eines seiner Portfoliounternehmen zurückzuführen war: Die London Stock Exchange gab ein Kaufangebot über USD 27 Mia. für Refinitiv ab, einen Anbieter von Finanzdaten. Blackstone hatte Refinitiv im vergangenen Jahr erworben und es wird erwartet, dass der Private-Equity-Investor seine Beteiligung verdoppeln wird. Darüber hinaus wies die Carlyle Group ein solides Ergebnis aus und kündigte als letzter öffentlicher US-Vermögensverwalter für alternative Anlagen an, ihre Gesellschafterstruktur aufzuheben und zu einer C-Corporation überzugehen. Die Geschäftsleitung plant, die beiden unterschiedlichen Aktiegattungen aufzuheben, um in Indizes aufgenommen werden zu können. Zudem passte das Unternehmen seine Ausschüttungspolitik an und führte eine festgelegte Dividende je Aktie ein, die derzeit einer Rendite von 5 % entspricht. Die französische Beteiligungsgesellschaft Wendel gab für die erste Jahreshälfte ein NAV-Wachstum von mehr als 12 % bekannt. Dies war der guten Entwicklung wichtiger Portfoliounternehmen zu verdanken. Bureau Veritas, ein Anbieter von Inspektions-, Test- und Zertifizierungsdiensten, wies ein solides Umsatzwachstum aus. Das Unternehmen profitierte von strengeren Regulierungen und Umweltvorschriften. IHS, ein afrikanischer Betreiber von Telekommastellen, steigerte seinen Umsatz um 17 % sowie sein EBIT um 49 % und weitet sein Mastenportfolio erfolgreich aus. Die Geschäftsleitung hat vor Kurzem eine umfassende Akquisition in Kuwait abgeschlossen und plant eine weitere in Saudi-Arabien. Der Sicherheitsanbieter Allied Universal, dessen Angebot sich von bemannten Patrouillen bis hin zu Brandmeldeanlagen erstreckt, schloss den Erwerb von US Security ab und konnte seine marktführende Position in den USA weiter ausbauen.

| 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 170.9 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 27.02.2019 |
| Ausgeschütteter Betrag | GBP 1.69 |
| Valoren-Nr. | 10137954 |
| ISIN | LU0424511698 |
| Bloomberg Ticker | PGLLEPG LX |
| WKN | AORMTL |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.07.2019 | GBP 326.99 |
| Preis pro Anteil 28.06.2019 | GBP 303.98 |
| Veränderung (Total Return) | 7.6% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|---------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Blackstone Group | 10.01 |
| Partners Group Holding AG | 9.84 |
| KKR & Co. | 8.17 |
| Ares Capital | 6.26 |
| Wendel Invest | 5.81 |
| Total | 40.09 |

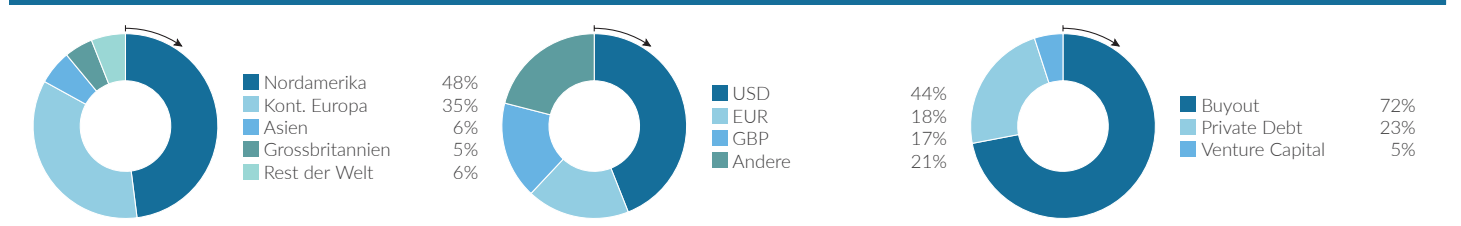


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 7.6 | 31.6 | 13.8 | 68.7 | 117.3 | 256.7 |
| MSCI World** | 6.1 | 24.5 | 13.0 | 47.7 | 93.8 | 183.2 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 13.1 | 11.3 | 12.3 | 14.4 |
| MSCI World** | 13.1 | 11.5 | 12.4 | 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.

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. Juli 2019

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, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

Partners Group Listed Investments SICAV, 35D, avenue J.F. Kennedy, 1855 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