

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

PGLI Listed Private Equity GBP (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in GBP  
Monatsbericht per 30. November 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

Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity verzeichnete im November einen leichten Rückgang der positiven Jahresperformance. Auf der einen Seite profitierte der US-Aktienmarkt von Aussagen des designierten Präsidenten, der eine Senkung der Unternehmenssteuern in Aussicht stellt. Auf der anderen Seite haben Aktien in Europa und in Schwellenländern unter der protektionistischeren Haltung des neugewählten US-Präsidenten gelitten.

Der britische alternative Vermögensverwalter Intermediate Capital veröffentlichte einen positiven Zwischenbericht und war der stärkste Titel im November. Das Unternehmen profitierte von dem aktuell günstigen Fundraising-Umfeld. Zudem plant das Unternehmen seinen Vermögensverwaltungsbereich weiter auszubauen, was sich in einem Anstieg der Verwaltungsgebühren auswirken dürfte. Der Kurswechsel von performancegetriebenen Gebühren hin zu stabileren Verwaltungsgebühren hat bei Investoren die Hoffnung auf eine progressivere Dividendenpolitik geweckt.

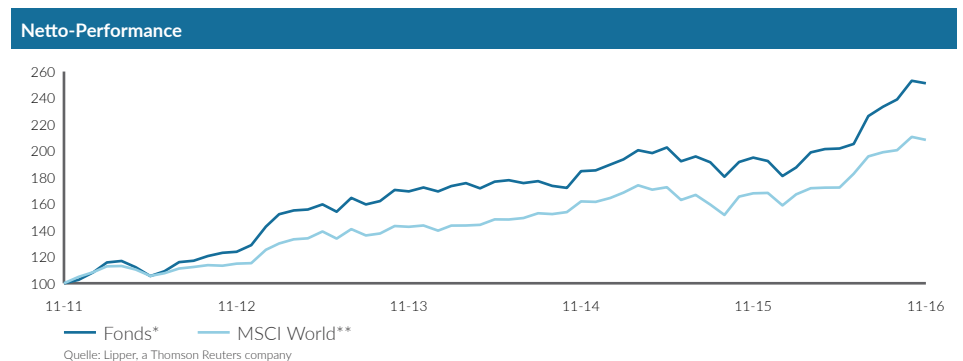
Die in London ansässige Direkt-Investmentgesellschaft Electra Private Equity hat ein Aktienrückkaufprogramm von GBP 200 Mio. angekündigt, was 11.55% des Grundkapitals entspricht. Mit dem Aktienrückkauf wird die hohe Barreserve reduziert, nachdem diese erst kürzlich von Aktivinvestor Sherborne kritisiert worden war. In den Jahreszielen des Unternehmens wurde vereinbart, drei Prozent des Anlagevermögens an die Aktionäre zurückzuzahlen. Der Geldrückfluss des Aktienrückkaufangebotes soll zur Erfüllung dieses Zieles genutzt werden.

Die dänische Holding-Gesellschaft Schouw sowie die US-amerikanische BDC New Mountain Finance Corporation (NMFC) veröffentlichten positive Quartalsberichte. Schouw wies eine Umsatzerhöhung von 20% sowie einen EBITDA-Anstieg von 30% im Vergleich zum Vorjahr aus. NMFC überzeugte die Investoren mit einer Dividendenrendite von 10%, wobei diese vollständig durch die Nettokapitalerträge gedeckt ist ohne dabei bedeutende Kapitalgewinne mit einzubeziehen.

| 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 163.2 Mio.    |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1.15              |
| Ertragsverwendung                    | Ausschüttend      |
| Letzte Ausschüttung                  | 16.08.2016        |
| Ausgeschütteter Betrag               | GBP 0.26          |
| Valoren-Nr.                          | 10137954          |
| ISIN                                 | LU0424511698      |
| Bloomberg Ticker                     | PGLPEG LX         |
| WKN                                  | A0RMTL            |

| Preisentwicklung            |            |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 30.11.2016 | GBP 222.35 |
| Preis pro Anteil 31.10.2016 | GBP 224.04 |
| Veränderung (Total Return)  | -0.8%      |
| Investitionsgrad            | 98%        |

| Top-5-Positionen          |              |
|---------------------------|--------------|
|                           | in % des NAV |
| Partners Group Holding AG | 8.91         |
| Blackstone Group          | 7.61         |
| KKR & Co.                 | 6.84         |
| Onex Corporation          | 6.51         |
| Wendel                    | 4.86         |
| <b>Total</b>              | <b>34.73</b> |

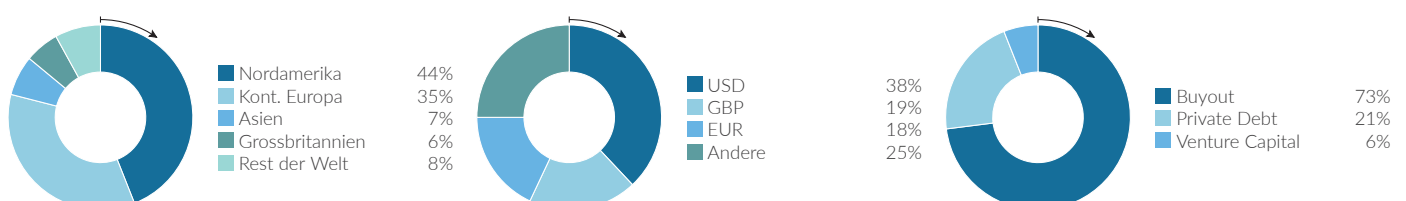


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds*                 | -0.8      | 30.5  | 28.8     | 48.2      | 151.1     | 134.6             |
| MSCI World**           | -1.1      | 23.8  | 24.0     | 46.0      | 108.4     | 104.0             |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds*                          | 14.8     | 12.6      | 13.1      | 15.5              |
| MSCI World**                    | 13.3     | 12.4      | 11.8      | 13.1              |

\*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.

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

PGLI Listed Private Equity GBP (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in GBP  
Monatsbericht per 30. November 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 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.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 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