

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. September 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

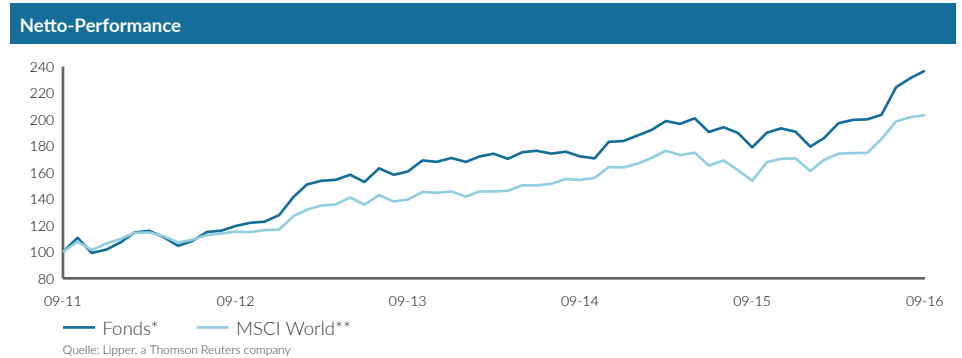
Der Wert von Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity erhöhte sich im dritten Quartal um über 10% und wies dabei eine deutliche Outperformance gegenüber dem breiten Aktienmarkt auf.

Im September waren die Renditen im Private Equity-Sektor weit gestreut. HarbourVest's feindlicher Übernahmeversuch von SVG Capital lies die Aktienkurse britischer börsennotierter Private Equity-Unternehmen steigen. SVG erhielt ein Angebot zu einem Abschlag von 11.5% bezogen auf den NAV vom 31. Juli 2016. Das Unternehmen behauptet jedoch noch weitere Angebote erhalten zu haben, was dem Aktienkurs ermöglichte, zu einer Prämie zu HarbourVest's Übernahmeangebot zu handeln. SVG Capital veröffentlichte zudem einen positiven Zwischenbericht, der ein NAV-Wachstum von 12.4% über die letzten sechs Monate ausweisen konnte.

Auf der anderen Seite des Spektrums verlor die Private Equity-Gesellschaft Brait im September an Wert. Nach dem Entscheid Grossbritanniens die Europäische Union zu verlassen, musste das Unternehmen, dessen Portfolio mehrheitlich aus britischen Anlagen besteht, negative Währungseffekte realisieren. Das Unternehmen kündigte zudem an, seinen Hauptsitz von Malta nach Grossbritannien zu verlegen sowie die Gesellschaft möglicherweise an der London Stock Exchange zu notieren.

Die in London ansässige Direkt-Investmentgesellschaft Electra Private Equity konnte im Berichtsmonat einige Veräusserungen vorweisen. So finalisierte das Unternehmen den Verkauf von Elian, dem führenden Anbieter von Unternehmensdienstleistungen, an Intertrust Group für GBP 435 Mio. Der Verkauf brachte ein 2.6-faches der Kosten ein und lieferte einen IRR von 55%. Electra kündigte zudem die Erstemission der Hollywood Bowl Group, Grossbritanniens grösstem Betreiber von "Zehn-Kegele" Bowling Zentren, an der London Stock Exchange an. Die Emission generiert eine Rendite des 3.1-fachen der Kosten in bar sowie des 0.8-fachen in Aktien, was einem IRR von über 90% entspricht.

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 125.4 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	PGLIPEG LX
WKN	A0RMTL



Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.09.2016	GBP 211.54
Preis pro Anteil 31.08.2016	GBP 206.64
Veränderung (Total Return)	2.4%
Investitionsgrad	99%

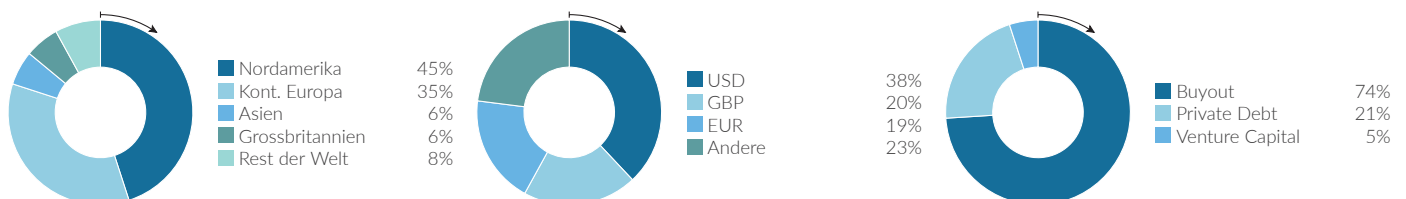
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	2.4	24.2	32.4	47.4	136.9	123.2
MSCI World**	0.8	19.2	32.3	45.8	103.4	96.4

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Partners Group Hld.	9.03
Blackstone Group	7.54
Onex Corporation	6.70
KKR & Co.	6.63
Wendel	4.87
Total	34.77

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	14.7	12.4	14.1	15.6
MSCI World**	13.6	12.3	12.3	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, 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.

