

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - USD (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity USD (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. Oktober 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

Im Oktober entwickelte sich der breite Aktienmarkt stark negativ und wies eine erhöhte Volatilität auf. Der Markt reagierte verunsichert auf die andauernden Handelsspannungen zwischen China und der USA sowie auf geopolitische Unsicherheiten in Italien und durch den Brexit. Auch Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity litt unter dieser Marktentwicklung und büsste einen Teil seiner Jahresgewinne ein.

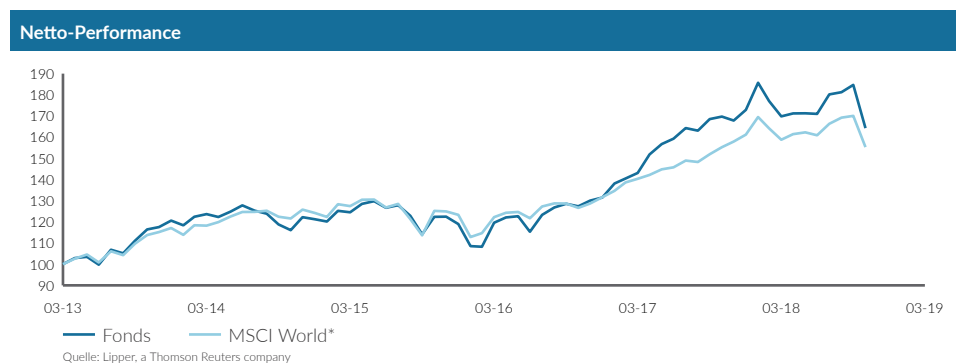
Einen negativen Beitrag zur Fondsperformance trugen im vergangenen Monat US-amerikanische alternative Vermögensverwalter bei. Investoren befürchten durch die Markturbulenzen zukünftig geringere erfolgsabhängige Gebühren und nahmen Gewinne mit. Ungeachtet dessen überzeugten die alternativen Vermögensverwalter mit den publizierten Quartalsberichten. Beispielweise profitierte Blackstone weiterhin von hohen Nettomittelzuflüssen und steigerte das verwaltete Vermögen um 18% und den Quartalsgewinn um 12% gegenüber dem Vorjahresquartal. Auch KKR publizierte erfreuliche Ergebnisse für das dritte Quartal. Das Unternehmen schloss seinen Infrastrukturfonds mit USD 7.4 Mrd. an Kapitalzusagen, erhöhte gegenüber dem Vorquartal die nicht realisierten Performancegebühren um 5% und erreichte einen Anstieg von 22% des ausschüttbaren Gewinns pro Aktie.

Die Marktkorrekturen beeinflussten auch die Aktienkurse der Direct Investment-Gesellschaften negativ. Wendel, eine in Frankreich ansässige Gesellschaft, nutzte die positiven Resultate seines grössten Portfoliounternehmens Bureau Veritas und reduzierte seinen Anteil. Die Erlöse aus dem Verkauf sollen angesichts des Preisrückgangs am Markt für neue Investitionen angewandt werden. Zudem nutzten einzelne Unternehmen die Marktkorrekturen um eigene Aktien zurück zu kaufen. Zum Beispiel erwarb die dänische Investment Gesellschaft Schouw eigene Aktien im Rahmen des genehmigten Aktienrückkaufsprogramms.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 06.09.2004 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Währung der Anteilsklasse | USD |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | Keine |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | USD 212.2 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.95 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 1902992 |
| ISIN | LU0196152861 |
| Bloomberg Ticker | PGLPQD LX |
| WKN | A0B61C |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.10.2018 | USD 192.30 |
| Preis pro Anteil 28.09.2018 | USD 216.21 |
| Veränderung | -11.1% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|---------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Partners Group Holding AG | 8.97 |
| Blackstone Group | 8.43 |
| KKR & Co. | 6.94 |
| Wendel | 6.11 |
| Ares Capital | 5.61 |
| Total | 36.06 |

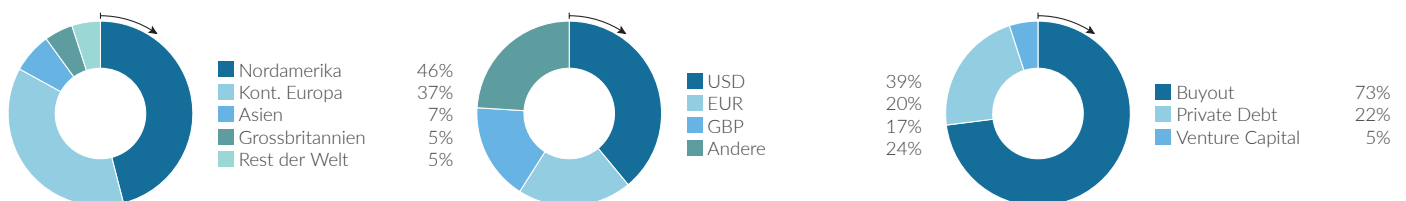


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | -11.1 | -5.0 | -3.2 | 34.3 | 41.1 | 92.3 |
| MSCI World* | -8.7 | -3.7 | 0.0 | 24.1 | 36.5 | 156.1 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | 11.2 | 12.5 | 11.9 | 18.7 |
| MSCI World* | 10.6 | 10.4 | 10.6 | 15.6 |

*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.

| | |
|------------------------------|--|
| 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 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. |
| 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, 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.

