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. Juli 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 legte im Berichtsmonat weiter an Wert zu und wies dabei eine deutliche Outperformance gegenüber dem breiten Aktienmarkt auf.

Den grössten Wertzuwachs im Juli erzielten alternative Vermögensverwalter. Die hohe Investmentaktivität gepaart mit soliden Veräusserungsaktivitäten führten zu erfreulichen Resultaten zu Beginn der Berichtssaison. Insbesondere der US-amerikanische Vermögensverwalter KKR übertraf die Erwartungen der Analysten mit einer hohen Fundraising-Aktivität und starken Veräusserungen, die sich in einem erhöhten Nettoeinkommen widerspiegeln. Auch weitere alternative Vermögensverwalter wie Blackstone oder Carlyle Group überzeugten mit einer starken Exit-Pipeline sowie einem Anstieg bei performanceabhängigen Erträgen. Carlyle Group hat zudem die Dividende im Vergleich zum Vorquartal um 140% erhöht.

Im Anschluss an die Brexit-Abstimmung mussten einige britische Portfoliounternehmen im Vormonat Wertverluste hinnehmen. Im Juli wiederum fielen britische Unternehmen wie der Vermögensverwalter Intermediate Capital oder das Private Equity-Unternehmen 3i Group mit einem starken Wertzuwachs auf. Die Unternehmen weisen relativ geringes Exposure der unterliegenden Anlagen zum britischen Pfund auf und entwickeln sich positiv. Darüber hinaus sollten die Auswirkungen des Brexits limitierten Einfluss auf das Geschäftsmodell der meisten Portfoliounternehmen haben.

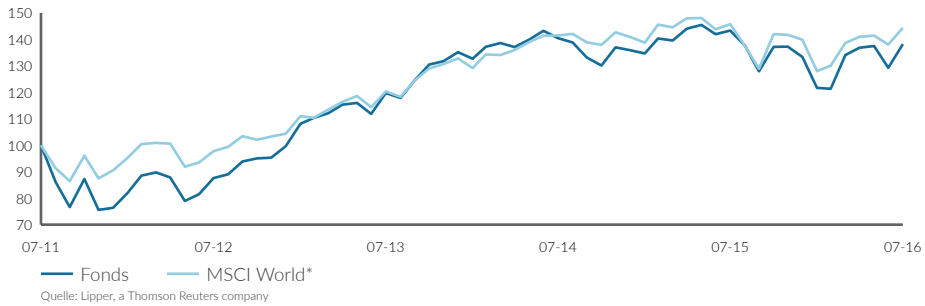
Im vergangenen Monat investierte Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity in Sofina, eine belgische Dachgesellschaft. Das Unternehmen positioniert sich als Minderheitsinvestor mit einem Fokus auf aktive Beteiligungen über einen längerfristigen Zeithorizont. Das Unternehmen handelt zu einem 15%-Abschlag zu Partners Group's Bewertung und überzeugt mit einem qualitativ hochwertigen, unterliegenden Portfolio. Über die letzten 25 Jahre stieg Sofina's Aktienkurs um durchschnittlich 12% pro Jahr.

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 171.4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902992
ISIN	LU0196152861
Bloomberg Ticker	PGILPQD LX
WKN	A0B61C

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.07.2016	USD 144.33
Preis pro Anteil 30.06.2016	USD 134.99
Veränderung	6.9%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	in % des NAV
Partners Group Hld.	8.93
Blackstone Group	7.34
KKR & Co.	7.09
Onex Corporation	6.00
3I Group	4.43
Total	**33.79**

Netto-Performance



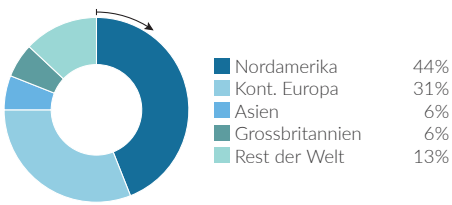
Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

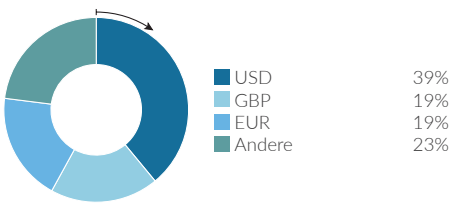
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	6.9	3.6	-3.6	15.4	38.2	44.3
MSCI World*	4.6	3.2	-1.0	19.9	44.4	109.8

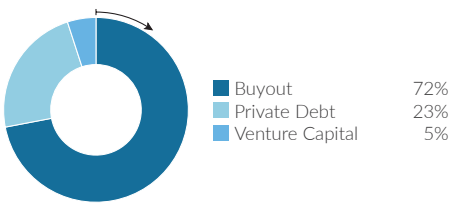
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	18.2	13.3	17.7	20.0
MSCI World*	15.4	11.7	14.0	16.6

*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
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

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. Juli 2016

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 Produktefertigung 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.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.

Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS