

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

PGLI Listed Private Equity USD (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD
 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

Im November stieg der Wert von Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity weiter an und wies dabei eine deutliche Outperformance gegenüber dem breiten Aktienmarkt auf. Donald Trump's Wahl zum US-Präsidenten führte zu einer positiven Stimmung an den US-Aktienmärkten wovon besonders alternative Vermögensverwalter, Dachfonds und Business Development Companies (BDCs) profitieren konnten.

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.

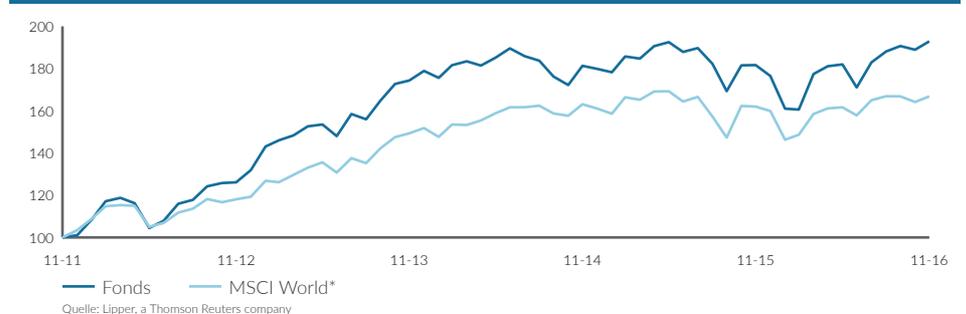
Die dänische Holding-Gesellschaft Schouw sowie die US-amerikanische BDC New Mountain Finance Corporation (NMFC) veröffentlichten positive Quartalsberichte. Schouw wies eine Umsatzerhöhung von 20% sowie einen EBITDA-Anstieg von 30% im Vergleich zum Vorjahr aus. NMFC überzeugte die Investoren mit einer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

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	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 199.6 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902992
ISIN	LU0196152861
Bloomberg Ticker	PGILPQD LX
WKN	A0B61C

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.11.2016	USD 152.21
Preis pro Anteil 31.10.2016	USD 149.07
Veränderung	2.1%
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
Total	34.73

Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	2.1	9.3	6.2	10.6	92.9	52.2
MSCI World*	1.6	4.3	3.0	11.7	66.8	112.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	16.7	13.2	14.3	19.7
MSCI World*	13.1	11.7	11.8	16.4

*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.

