

Basisinformationsblatt

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Der Fonds ist eine Societe d'Investissement à Capital Variable (SICAV) - ein offener Organismus für gemeinsame Anlagen, dessen Wert sich aus der Anzahl der beteiligten Anleger ableitet (mehr Anleger bedeutet mehr verfügbares Kapital) und der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen registriert ist. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen für einen alternativen Investmentfonds ("AIF") im Sinne der Richtlinie über Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung bestehender Richtlinien ("AIFM-Richtlinie").

Der Fonds ist eine "Evergreen"-Struktur, d. h., er hat keinen festgelegten Fälligkeitstermin. Die Liquidation des Fonds erfordert eine Entscheidung der Anteilsinhaber (Anleger) des Fonds und unterliegt Beschlussfähigkeits- und Mehrheitserfordernissen, wie im Prospekt des Fonds festgelegt. Der PRIIP-Hersteller ist nicht dazu berechtigt, den Fonds einseitig zu beenden.

Ziele

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, mittel- bis langfristig Renditen zu erhalten und ein Kapitalwachstum zu erzielen, indem er in verschiedene alternative Anlageklassen und/oder alternative Anlagestrategien investiert, darunter Private Equity, private Schuldtitel, private Immobilien, private Infrastruktur und andere Privatmarkt-Anlagen. Der Fonds kann auch in börsennotierte Private Equity-, börsennotierte Immobilien- und börsennotierte Infrastrukturanlagen sowie in Versicherungsverbriefungen und andere öffentliche alternative Anlagen investieren. Fondsanlagen können direkt oder indirekt über gepoolte Anlagevehikel oder andere Zweckgesellschaften erreicht werden. Die Anlagen des Fonds werden einer wohldefinierten Diversifizierung unterliegen, um zu versuchen, die mit alternativen Anlagen verbundenen Risiken zu reduzieren. Der Fonds wird maximal 20% seines Vermögens in eine einzelne Anlage investieren oder dafür binden. Der Fonds beabsichtigt derzeit, sein Devisenengagement teilweise abzusichern, er ist jedoch zu keiner Absicherung verpflichtet. Die Renditen jedes Anlagetyps sind letztlich von der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Anlagen, die der Fonds tätigt, abhängig, egal, ob es sich um Direktanlagen oder um indirekte Anlagen über die anderen Fonds, in die der Fonds investieren kann, handelt. Wenn die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Anlagen positiv ist, trifft dies auch auf diejenige des Fonds zu. Umgekehrt ist auch die Wertentwicklung des Fonds negativ, wenn diejenige der zugrunde liegenden Anlagen negativ ist. Der Fonds kann Kredite aufnehmen, um Vermögenswerte im Namen von Anlegern zu erwerben. Dies könnte die Gewinne oder Verluste des Fonds potenziell vergrößern.

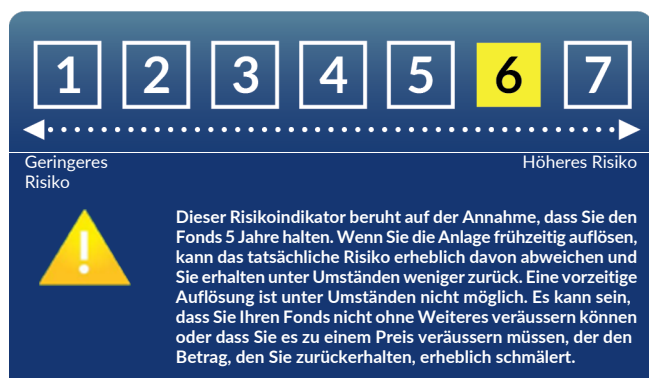
Kleinanleger-Zielgruppe

Es ist beabsichtigt, den Fonds Kleinanlegern anzubieten, die ein Engagement in Anlageklassen der privaten Märkte mit regelmäßiger, wenngleich begrenzter Liquidität anstreben. Kleinanleger sollten ein Kapitalwachstum über einen langfristigen Anlagehorizont anstreben. Kleinanleger sollten genügend Erfahrung und theoretisches Wissen über die privaten Märkte besitzen. Kleinanleger sollten eine hohe Risikotoleranz aufweisen und in der Lage sein, den Verlust ihrer gesamten Anlage zu tragen.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator

Der Gesamtrisikoindikator (Summary Risk Indicator, SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Fonds verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Fonds Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.



Produkt

Wichtige Fakten	
Produktname	The Partners Fund SICAV I EUR (der "Fonds")
ISIN	LU1339194224
Hersteller	Partners Group (UK) Limited www.partnersgroup.com +44 20 7575 2500
Zuständige Behörde	Financial Conduct Authority (FCA), UK
Zuletzt aktualisiert am	14.12.2018

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 6 eingestuft, wobei 6 der zweithöchsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der zukünftigen Wertentwicklung wird als hoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es sehr wahrscheinlich, dass die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten möglicherweise Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen kann. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Aufgrund der illiquiden Natur der Anlagen des Fonds unterliegt der Fonds Gates. Falls die Gates aktiviert werden, werden sie Ihre Fähigkeit zur Rückgabe Ihrer Anlage stark einschränken. Näheres hierzu finden Sie unter "Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?".

Der Fonds beinhaltet keinen Schutz vor zukünftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Performance-Szenarien				
Anlage EUR 10'000				
Szenarien		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Stressszenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten	7'000	7'300	6'500
	Jährliche Durchschnittsrendite	-30.0%	-9.9%	-8.3%
Pessimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten	9'800	10'200	10'800
	Jährliche Durchschnittsrendite	-2.2%	0.7%	1.6%
Mittleres Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten	10'500	11'500	12'700
	Jährliche Durchschnittsrendite	5.1%	4.9%	4.8%
Optimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten	11'200	12'900	14'600
	Jährliche Durchschnittsrendite	11.8%	8.8%	7.9%

Diese Tabelle zeigt, wie viel Sie in den nächsten 5 Jahren unter verschiedenen Szenarien zurückerhalten könnten, wenn Sie EUR 10'000 anlegen. Die dargestellten Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können sie mit den Szenarien für andere Produkte vergleichen. Die dargestellten Szenarien entsprechen einer Schätzung der künftigen Wertentwicklung aufgrund früherer Wertänderungen dieses Investments; sie sind kein exakter Indikator. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage/das Produkt halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie im Fall extremen Marktbedingungen zurückerhalten könnten und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir womöglich nicht in der Lage sind, die Auszahlung vorzunehmen. In den aufgeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Bei den aufgeführten Zahlen ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten.

Was geschieht, wenn Partners Group (UK) Limited nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Die Vermögenswerte des Fonds und des Herstellers sind voneinander getrennt, sodass ein Zahlungsausfall des Produktherstellers die Zahlungsfähigkeit des Fonds nicht beeinträchtigen sollte. Im Hinblick auf M. M. Warburg & CO Luxembourg S.A als für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds verantwortliche Verwahrstelle des Fonds (die "Verwahrstelle") besteht ein potenzielles Ausfallrisiko, wenn die bei der Verwahrstelle oder bei einer Unterverwahrstelle, an die die Verwahrung von Vermögenswerten delegiert wurde, gehaltenen Vermögenswerte des Fonds verloren gehen. Ein solches Ausfallrisiko ist jedoch aufgrund der in Artikel 19 des Luxemburger Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds und in der Delegierten Verordnung der Kommission (EU) 231/2013 dargelegten Regeln, die eine Trennung von Vermögenswerten zwischen denjenigen der Verwahrstelle und denjenigen des Fonds verlangen, begrenzt. Die Verwahrstelle haftet gegenüber dem Fonds oder den Anlegern des Fonds für den Verlust eines verwahrten Finanzinstruments durch die Verwahrstelle oder einen ihrer Beauftragten, es sei denn, die Verwahrstelle kann beweisen, dass der Verlust infolge eines externen Ereignisses außerhalb ihrer angemessenen Kontrolle eingetreten ist. Für alle anderen Verluste haftet die Verwahrstelle im Falle ihrer fahrlässigen oder vorsätzlichen Nichterfüllung ihrer Verpflichtungen gemäß der AIFM-Richtlinie. Auf der Grundlage objektiver Gründe, die zwischen der Verwahrstelle und einer Unterverwahrstelle für die Verwahrung von Finanzinstrumenten festgelegt und vereinbart wurden, kann sich die Verwahrstelle ihrer Haftung entledigen und mit einer solchen Unterverwahrstelle einen Vertrag über eine Haftungsübertragung abschließen. Wenn eine Unterverwahrstelle von der Verwahrstelle ernannt wird, werden die Anleger ordnungsgemäß informiert. Es kann ein Ausfallrisiko bestehen, wenn die Verwahrstelle die Gegenpartei des Fonds in Bezug auf Anlagegeschäfte ist und ein Vermögenswert verloren geht.

Welche Kosten entstehen?

Die Renditeminderung (Reduction of Yield - RIY) zeigt, wie sich die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Anlagerendite, die Sie erhalten könnten, auswirken. In den Gesamtkosten sind einmalige, laufende und zusätzliche Kosten berücksichtigt.

Die hier ausgewiesenen Beträge entsprechen den kumulierten Kosten des Produkts bei drei verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten etwaige Vertragsstrafen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie EUR 10'000 anlegen. Die Zahlen sind Schätzungen und können in der Zukunft anders ausfallen.

Tabelle 1 - Kosten im Zeitverlauf

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten und zeigt Ihnen, wie sich sämtliche Kosten im Zeitverlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Kosten im Zeitverlauf			
Anlage EUR 10'000			
	Wenn Sie nach 1 Jahr einlösen	Bei Rückgabe nach 3 Jahren	Bei Rückgabe nach 5 Jahren
Gesamtkosten	315	1'017	1'828
Auswirkung auf die Rendite (RIY) pro Jahr	3.15%	3.15%	3.15%

Tabelle 2 - Zusammensetzung der Kosten

Aus der nachfolgenden Tabelle geht hervor, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Zusammensetzung der Kosten

Diese Tabelle zeigt die Auswirkungen auf die Rendite pro Jahr

Art der Kosten		Zusammensetzung der Kosten	Beschreibung der Kosten
Einmalige Kosten	Einstiegskosten	0.00%	Auswirkung der Kosten, die Sie beim Einstieg in den Fonds zahlen. Angegeben sind die Höchstkosten; eventuell zahlen Sie weniger.
	Ausstiegskosten	0.00%	Auswirkung der Kosten, die anfallen, wenn Sie aus dem Fonds aussteigen. Angegeben sind die Höchstkosten; eventuell zahlen Sie weniger.
Laufende Kosten	Portfoliotransaktionskosten	0.15%	Auswirkung der Kosten, die dadurch entstehen, dass wir zugrunde liegende Anlagen für den Fonds kaufen und verkaufen. Der angegebene Prozentsatz ist ein indikativer Wert, der in der Praxis abweichen kann. Die Kosten für den Erwerb und den Verkauf zugrunde liegender Anlagen sind je nach Anlage unterschiedlich und möglicherweise schwer vorhersagbar.
	Sonstige laufende Kosten	1.97%	Auswirkung der Kosten, die wir jedes Jahr für die Verwaltung des Fonds abziehen.
Zusätzliche Kosten	Erfolgsgebühr	1.04%	Auswirkung der Erfolgsgebühr. Wir entnehmen diese aus dem Fonds, wenn er die relevanten Kriterien übertrifft, die in den Gründungsdokumenten definiert sind.
	Carried Interests	0.00%	Auswirkung von Carried Interests. Wir entnehmen diese aus dem Fonds, wenn er die relevanten Kriterien übertrifft, die in den Gründungsdokumenten definiert sind.

Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Der Fonds investiert in Private Equity, private Schuldtitel, private Immobilien und private Infrastruktur über direkte, sekundäre (Erwerb einer bestehenden Fondsbeteiligung von einem anderen Anleger) und primäre (Anlagen in neu geschaffene Fonds) Anlagen. Der Fonds investiert auch in öffentliche alternative Anlagestrategien, wie im vorstehenden Abschnitt "Ziel" dargelegt. Die Natur privater Marktstrategien, die gewöhnlich darin besteht, die Eigentümerschaft an einem Vermögenswert einzugehen, um eine Wertschöpfung zu erzielen, erfordert einen langfristigen Anlagehorizont. Die Natur privater Schuldtitel, die darin besteht, Unternehmen Kapital in Form von Darlehen bereitzustellen, sowie in manchen Fällen in der Beteiligung an Equity-Kickern (gewöhnlich ein Optionsschein oder eine Option auf den Erwerb von Aktien eines Darlehensnehmers in Verbindung mit Schuldtitelanlagen), erfordert einen langfristigen Anlagehorizont.

The Partners Fund SICAV bietet den Anlegern monatliche Liquidität (Rücknahme zum Nettoinventarwert, "NIW"). Die Nettorücknahmen sind auf 10%, 25% und 30% der umlaufenden Anteile in einem beliebigen rollierenden Zeitraum von einem, drei und zwölf Monaten begrenzt. Das Rücknahme-Gating wird für alle Anteilsklassen insgesamt berechnet. Der anwendbare NIW kann um eine Rücknahmegebühr in Höhe von bis zu 5% des NIW zugunsten des Fonds reduziert werden, wie jeweils vom Verwaltungsrat festgelegt. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge müssen dem monatlichen Handelsverfahren, das im Prospekt des Fonds erläutert wird, entsprechen.

Die Auswirkungen einer Rückgabe vor Ablauf der empfohlenen Haltedauer werden in den Performance-Szenarien im vorstehenden Abschnitt "Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?" dargestellt.

Wie kann ich mich beschweren?

Alle Beschwerden, die das Verhalten Ihrer Vertriebsstelle betreffen, sollten an diese Vertriebsstelle gerichtet werden, mit Kopie an Partners Group (UK) Limited unter den nachfolgend angegebenen Kontaktdaten.

Alle Beschwerden, die den Hersteller oder den Fonds selbst betreffen, sollten in Schriftform an den Hersteller gerichtet werden, unter der Adresse **Partners Group (UK) Limited, 110 Bishopsgate, London EC2N 4AY, United Kingdom oder der E-Mail-Adresse priip@partnersgroup.com.**

Sonstige zweckdienliche Angaben

Die in diesem Basisinformationsblatt enthaltenen Informationen werden durch die Angebotsunterlagen des Fonds ergänzt, die Kleinanlegern vor der Zeichnung zur Verfügung gestellt werden. Weitere Informationsdokumente, z. B. der Jahresbericht sowie die Informationen zur historischen Wertentwicklung des Fonds, sind kostenlos in englischer Sprache beim Hersteller erhältlich.