

Anlage im Fokus

Kauf

	Valor	Sektor	Währung	Div'rendite	Kursziel	Stop Loss	Briefkurs ²
Partners Group	2'460'882	Finanzen	CHF	3.31%	840.40	672.30	747.00

²Indikativ am 26.06.2019

Investmentidee

In Zeiten von tiefen Zinsen haben Anbieter von alternativen Anlagen Hochkonjunktur. Das Schweizer Unternehmen Partners Group gehört zu diesen Investmentanbietern. Es bietet Fonds für nichtkотиerte Aktieninvestments (Private Equity), Finanzierungen (Private Debt), Immobilien und Infrastrukturen an. Für diese spezielle Anlageklasse braucht es vor allem ein grosses Know-how und ein globales Netzwerk, doch die Geschäfte werden hochmargig abgegolten. Das Unternehmen nimmt nebst den Fixgebühren von rund 1.3% zusätzlich variable Vergütungen ein. Bleibt für den Anlagekunden nach der vereinbarten Anlagedauer (meist 10 Jahre) mehr übrig als versprochen, werden diese zusätzlichen Performancegebühren fällig. Partners Group hat im Vergleich zu den beiden Hauptkonkurrenten aus den USA Blackstone und KKR einen höheren Anteil an Fixgebühren und dürfte dadurch bei den Erträgen stetiger wachsen. Die Aktie hat überzeugende Fundamentaldaten, verfügt über ein gutes technisches Momentum und ist auch aus verhaltensbezogener Sicht attraktiv.

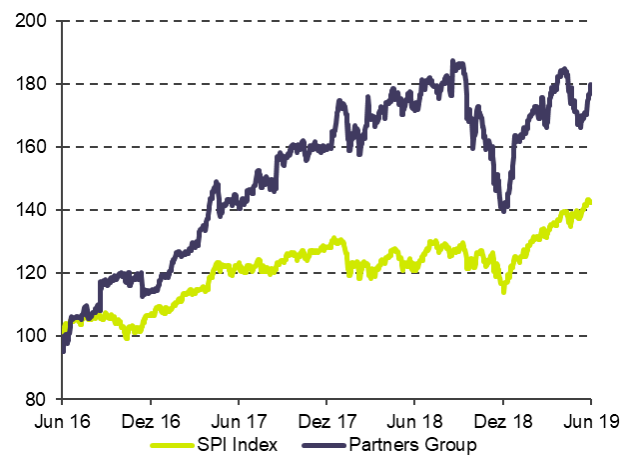
Kauf-Argumente für Partners Group

- Investoren sind händierend auf der Suche nach alternativen Renditequellen im aktuellen Tiefzinsumfeld, was dem Geschäft von Partners Group zusätzlichen Auftrieb gibt
- Starkes Wachstum bei hohen Margen, die langfristig gesichert sind
- einer der grössten globalen Vermögensverwalter von Privatmarktanlagen mit entsprechender Expertise und Vertriebsnetz

Unternehmensbeschreibung Partners Group

Partners Group ist ein globaler Vermögensverwalter von alternativen Anlagen und verwaltet im Bereich Privatmarktanlagen Vermögen im Wert von CHF 81 Mrd.. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Baar beschäftigt weltweit mehr als 1'200 Mitarbeiter und generierte im vergangenen Jahr Erträge von CHF 1.33 Mrd.. Zudem wurde eine EBITDA-Marge von 66% erreicht. Für das laufende Geschäftsjahr rechnet das Unternehmen mit Kapitalzusagen von bis zu CHF 16 Mrd.. Zwei Drittel der Vermögen stammen aus Europa, rund ein Sechstel aus Nordamerika und der Rest mit stark steigendem Wachstum aus den Schwellenländern.

Performance-Überblick



	YTD	6-Monate	3 Jahre p.a.
Partners Group	26.21%	27.17%	24.88%
Finanzsektor	14.24%	14.93%	12.36%
SPI Index	22.03%	22.25%	12.62%

Kennzahlen zu Partners Group

Kurs-Gewinn-Verhältnis	20.26
Kurs-Gewinn-Wachstum-Verhältnis	0.87
Dividendenrendite	3.31%
Altman Z-Score	n.a.
ROIC / Kapitalkosten	3.79

Quelle: Bloomberg, acrevi Asset Management & Research

Einschätzung acrevi spektrum

	Rating	Einschätzung
Fundamental	3	↗
Verhaltensbezogen	1	→
Technisch	2	↗
acrevi Gesamteinschätzung	6	↗

acrevi spektrum

Der dreidimensionale Analyseansatz (fundamental, verhaltensbezogen, technisch) führt zu Anlageempfehlungen, die breiter abgestützt und fundierter sind als bei den branchenüblichen ein- oder zweidimensionalen Verfahren.

Legende: Der Altman Z-Score ist ein Indikator für die Zahlungsfähigkeit eines Unternehmens. Das Verhältnis von ROIC (Return on invested Capital = Ertrag auf dem investierten Kapital) zu den Kapitalkosten zeigt, ob das Unternehmen Wert generiert. Je höher die beiden Kennzahlen sind, desto besser.

RECHTLICHE HINWEISE Die Informationen in dieser Publikation wurden durch die acrevi Bank AG zusammengetragen und stammen aus Quellen, welche wir für zuverlässig erachten. Trotzdem können wir weder für ihre Vollständigkeit noch Richtigkeit garantieren. Diese Information ist weder ein Angebot noch eine Empfehlung. Dieses Dokument kann nicht die persönlichen Anlageziele und finanziellen Verhältnisse jedes Anlegers berücksichtigen. Sollten Ihnen bei Entscheidungen, die auf Basis der acrevi "Anlage im Fokus" gefällt werden, irgendwelche Zweifel aufkommen, wenden Sie sich bitte an Ihren persönlichen Anlageberater. Eine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen, ist ausgeschlossen. Wir weisen Sie darauf hin, dass Aktien und Optionsscheine risikobehaftete Finanzinstrumente darstellen, aus denen im schlimmsten Fall ein Totalverlust resultieren kann. Im Weiteren verweisen wir Sie auf unsere Risikobroschüre, die Sie gerne bei uns beziehen können.