Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - EUR (I - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR

Monatsbericht per 30. September 2020

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 140 grössten und liquidesten fokussiert. Die Partners Group ist seit 2008 Unterzeichnerin der Principles for Responsible Investment der Vereinten Nationen, und der Fonds verfolgt einen SRI-Ansatz, bei dem jede Anlagemöglichkeit hinsichtlich ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien bewertet wird.

Monatskommentar

Im September büsste der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity an Wert ein – eine Entwicklung, die im Einklang mit den globalen Aktienmärkten stand. Es kam während des Monats zu keinen grösseren Ereignissen, abgesehen davon, dass weltweit die Zahl der COVID-19-Fälle wieder anstieg und die US-Wahlen mehr in den Fokus der Anleger rückten. In diesem Marktumfeld zeigten Dachfonds die schwächste Performance, während Geschäftsentwicklungsunternehmen für Stabilität sorgten.

Das Unternehmen mit der besten Performance im Portfolio war in diesem Monat EQT. Der schwedische Vermögensverwalter für alternative Anlagen legt derzeit seinen Flagship-Infrastrukturfonds auf, wobei er angesichts der starken Anlegernachfrage ein Hard Cap bei EUR 15 Mia. festgelegt hat. Darüber hinaus herrschte eine rege Anlagetätigkeit. Das Unternehmen verkaufte Synargo, den grössten Anbieter von Klärschlammlösungen in den USA, an Goldman Sachs und prüft derzeit ein IPO des deutschen Facility Managers Apleona in Höhe von bis zu EUR 2 Mia.

Dagegen leistete die belgische Direktinvestitionsgesellschaft Sofina in diesem Monat einen Negativbeitrag zur Performance. Im August war die Aktie noch gestiegen und hatte ihren historischen Höchststand erreicht. Die Quartalsergebnisse erfüllten jedoch nicht die Erwartungen der Anleger. Das Unternehmen wies für das erste Halbjahr 2020 einen Nettoverlust von EUR 200 Mio. und einen Rückgang des Nettoinventarwerts von 4 % auf. Trotz der leichten Korrektur in diesem Monat gehört Sofina nach wie vor zu den besten Performern seit Jahresbeginn.

Die 3i Group, eine britische Private-Equity-Gesellschaft, zeigte ebenfalls eine gute Performance. Das grösste Unternehmen im Portfolio, der niederländische Non-Food-Discounter Action, konnte sich deutlich vom Lockdown erholen und verzeichnete seit Jahresbeginn ein Ertragswachstum von 8 %. Die Geschäftsleitung bestätigte den positiven Ausblick und konzentriert sich auf die weitere Expansion bei beschleunigter Eröffnung neuer Filialen, die das künftige Ertragswachstum unterstützen werden.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 219.4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

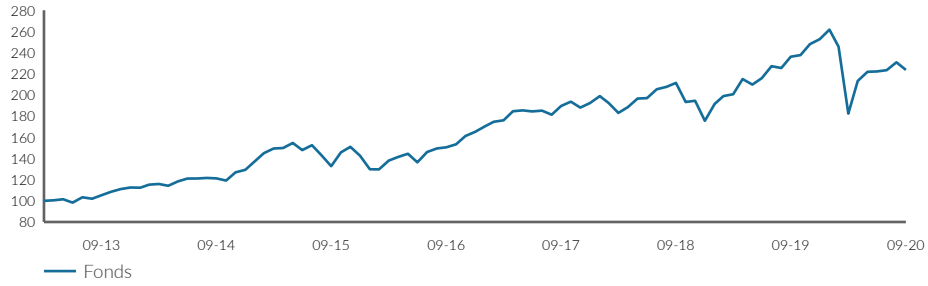
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 30.09.2020	EUR 266.20
Preis pro Anteil 31.08.2020	EUR 274.74
Veränderung	-3.1%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Blackstone Group	9.19
Partners Group Holding AG	8.99
KKR & Co.	6.72
Apollo Global Management	6.50
Wendel Invest	5.28
Total	**36.68**

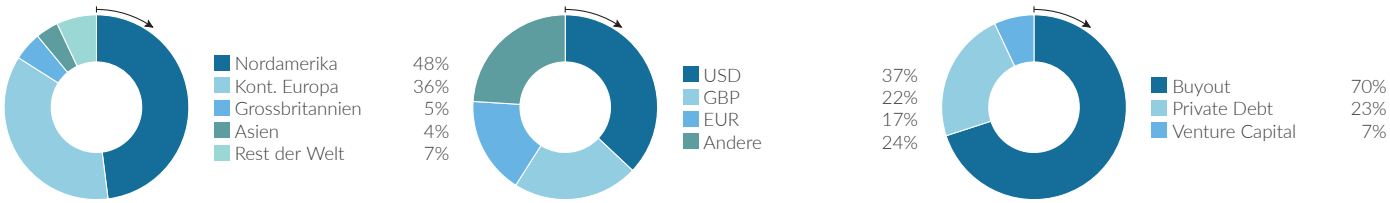
Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	-3.1	-11.5	-5.3	18.0	68.5	166.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	35.7	22.8	19.8	17.9

Fondsallokation



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden, Schweiz, Singapur, 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 - EUR (I - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. September 2020

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.pgliquids.com

Investor Relations:
Partners Group AG
Fabian Berchtold
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 97
listedinvestments@partnersgroup.com

Das ist ein Werbedokument. Das Domizil des Fonds ist Luxemburg. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 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