

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. November 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 liquidensten 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 November verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity einen der besten Monate seit seiner Auflegung. Die positive Performance war in erster Linie auf das Ergebnis der US-Präsidentenwahl und die positiven Nachrichten zu COVID-19-Impfstoffen zurückzuführen. Alle Sektoren wirkten sich im Berichtszeitraum positiv aus, wobei Direktinvestitionsgesellschaften und alternative Vermögensverwalter am besten abschnitten.

Das leistungsstärkste Unternehmen des Portfolios in diesem Monat war der britische Vermögensverwalter Intermediate Capital Group (ICG). Der spezialisierte Anleihenmanager mit Schwerpunkt vor- und nachrangige Schuldverschreibungen gab seine Ergebnisse für das erste Halbjahr 2020 bekannt, die über den Erwartungen lagen. Die Portfolios, insbesondere die asiatischen und europäischen, zeigten eine starke Performance und das Management hat eine Dividendenerhöhung um 13 % angekündigt. Darüber hinaus übertraf der Manager sein Kapitaleinsatz-Ziel während der Pandemie und nutzte die niedrigeren Marktbewertungen.

Im Gegensatz dazu verzeichnete das britische Private-Equity-Unternehmen HG Capital Trust trotz moderat positiver Ergebnisse die schwächste Performance in diesem Monat. Das Portfolio mit Software- und Technologie-Fokus profitierte weniger von den positiven Nachrichten zu den COVID-19-Impfstoffen, die im Allgemeinen zyklischeren Branchen zuträglich waren.

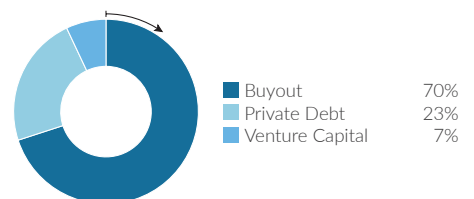
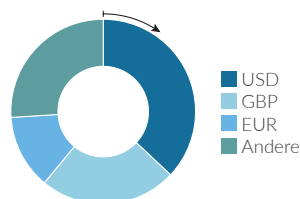
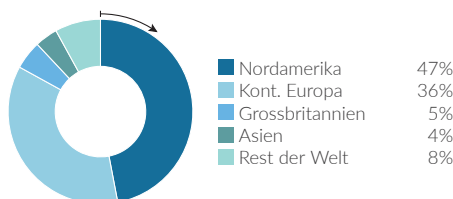
Ein weiterer Top-Performer war die französische Direktinvestitionsgesellschaft Eurazeo, die hauptsächlich in französische Mid- und Large-Cap-Buyouts investiert. Das Unternehmen profitierte von den guten Ergebnissen im dritten Quartal. Entgegen den Erwartungen nahmen die Aktivitäten von Eurazeo im Bereich Mittelbeschaffung stark zu und das Management erwartet, dass das 2019 erzielte AuM-Wachstum bis Jahresende übertroffen wird. Darüber hinaus kündigte das Management eine Beschleunigung des Desinvestitionsprogramms im Jahr 2021 an, um den Wert einiger reifer Portfolioinvestitionen auszuschöpfen.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 06.09.2004 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | EUR 1 Mio. |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 253.3 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 1902989 |
| ISIN | LU0196152606 |
| Bloomberg Ticker | PGILPQI LX |
| WKN | A0B61A |

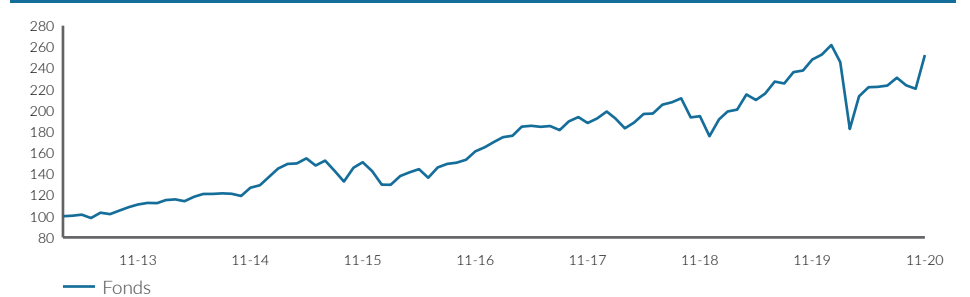
| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 30.11.2020 | EUR 300.25 |
| Preis pro Anteil 30.10.2020 | EUR 262.32 |
| Veränderung | 14.5% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|---------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Partners Group Holding AG | 9.38 |
| Blackstone Group | 9.08 |
| KKR & Co. | 6.49 |
| Apollo Global Management | 5.77 |
| 3i Group | 5.66 |
| Total | 36.38 |

Fondsallokation



Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds | 14.5 | -0.2 | 1.7 | 34.2 | 67.1 | 200.3 | 7.0 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | 36.1 | 23.0 | 19.9 | 17.9 |

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. November 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 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 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