

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

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

Monatsbericht per 28. Februar 2022

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

Die globalen Aktienmärkte setzten im Februar ihre negative Entwicklung fort und die Volatilität stieg auf den höchsten Stand seit zwei Jahren. Der Monat begann mit Inflations Sorgen, da der Verbraucherpreisindex stärker als erwartet stieg und sich die US-Notenbank zunehmend restriktiv äusserte. Zum Monatsende führten die geopolitischen Spannungen zu einem weiteren Rückgang der globalen Aktienmärkte. In diesem Marktumfeld verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity ebenfalls eine negative Performance. Alle Sektoren lieferten einen negativen Beitrag, wobei sich Direktinvestitionsgesellschaften am schwächsten entwickelten.

Auf Portfolioebene entwickelte sich der alternative Vermögensverwalter Ares Management positiv, insbesondere aufgrund des starken vierten Quartals und der Ergebnisse für das GJ 2021. Im Jahr 2021 stieg das verwaltete Vermögen des Unternehmens um 55 % auf USD 300 Milliarden. Der überwiegende Teil dieses AuM-Wachstums war organisch und wurde von einem beispiellosen Brutto-Mittelzufluss von USD 77 Milliarden vorangetrieben, der über den Erwartungen des Managements lag. Die restlichen ca. USD 33 Milliarden stammten aus dem Erwerb des Immobilienmanagers Black Creek. Das Management ist weiterhin sehr optimistisch für das Jahr 2022, da das Unternehmen über USD 90 Milliarden Kapital für Anlagen sowie eine robuste Fundraising-Pipeline verfügt.

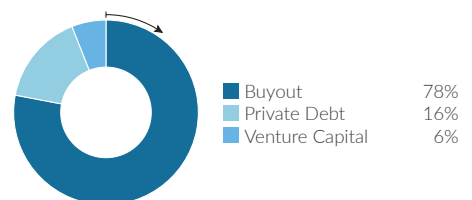
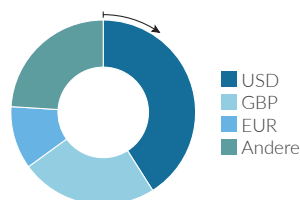
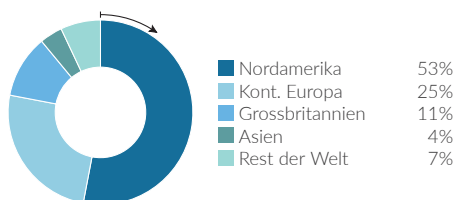
Im Gegensatz dazu entwickelte sich die schwedische Direktinvestitionsgesellschaft Kinnevik schwach. Das Unternehmen meldete Ergebnisse für das vierte Quartal und das Gesamtjahr 2021. Sein NAV erhöhte sich im Berichtsjahr um 16,2 %, was hinter den Erwartungen zurückblieb. Mit dem Verkauf des Online-Modeeinzelhändlers Zalando im Jahr 2021, der ca. 40 % des Portfolios ausmachte, verlagerte Kinnevik sein Anlageportfolio deutlich in Richtung jüngerer Wachstumsunternehmen, die zumeist im Privatbesitz sind.

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 362,6 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

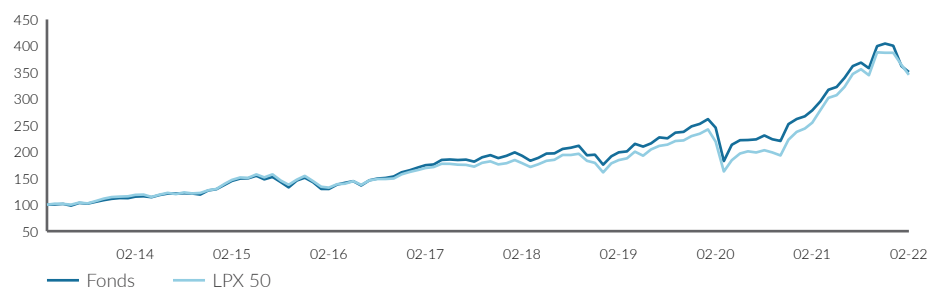
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 28.02.2022	EUR 417,35
Preis pro Anteil 31.01.2022	EUR 430,62
Veränderung	-3.1%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Blackstone Group	8.80
KKR & Co.	8.08
Partners Group Holding AG	7.36
Apollo Global Management	6.76
3I Group	6.28
Total	37.28

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-3.1	-12.4	26.0	76.3	100.8	317.4	8.5
LPX 50	-5.1	-10.8	35.5	87.4	104.0	358.7	9.1

Netto-Performance in %	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	28.5	31.3	14.8	10.3	15.9	16.5	-8.7	43.9	3.6	52.9
LPX 50	27.2	35.6	12.3	12.7	11.0	10.1	-9.5	45.8	-0.6	62.9

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	17.5	24.6	20.4	18.2
LPX 50	18.1	26.0	21.6	26.3

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, 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 28. Februar 2022

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

Kopien des Prospekts (inkl.Satzung), wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich., bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Information Document (KIID) oder des Key Information Document (KID), des Fondsreglements sowie der Jahres- und Halbjahresberichte (die «vollständigen Angebotsunterlagen») sind kostenlos über <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/de.html> oder bei der Vertreterin in der Schweiz erhältlich. Das KIID/KID ist in English verfügbar; der Prospekt ist in English verfügbar. Der Manager des alternativen Investmentfonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen über die Vermarktung der Aktien/ Anteile eines Fonds zu kündigen und Registrierungen oder den Versand von Mitteilungen an die lokale Aufsichtsbehörde einzustellen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte bei Anlagen in Luxemburg ist unter [cssf.lu/en/consumer/](https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/de.html) abrufbar; gegebenenfalls gelten lokale Gesetze über Anlegerrechte.

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