

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. April 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 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

Die Aktienmärkte blieben im April volatil. Trotz eines verheissungsvollen Starts in die Berichtssaison mit Ergebnissen, die grösstenteils die Erwartungen übertrafen, sind Inflation, Zinsen und künftiges Wachstum nach wie vor die grössten Sorgen der Anleger. Dieser Markttrend belastete den Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity und führte zu einer negativen Performance. Auf Portfolioebene schnitten Geschäftsentwicklungsunternehmen am besten ab, da sie im Allgemeinen von einem steigenden Zinsumfeld profitieren.

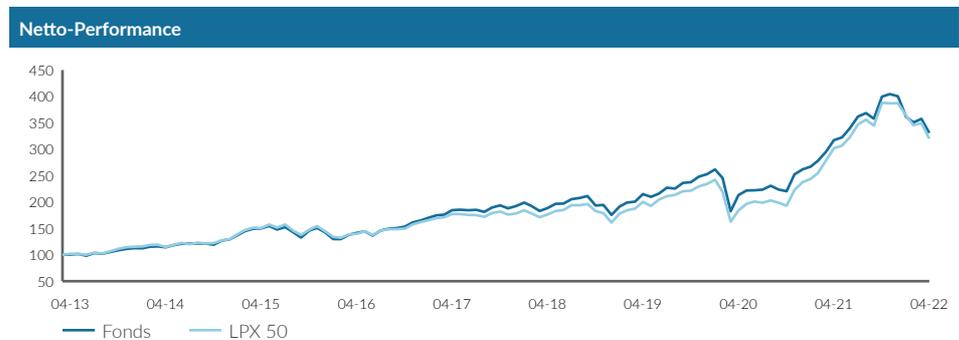
Eine der besten Entwicklungen wies Petershill Partners auf, ein britischer Vermögensverwalter für alternative Anlagen. Das Unternehmen veröffentlichte solide Ergebnisse für das Geschäftsjahr per März 2022 und übertraf damit die zum Börsengang im September 2021 aufgestellten Prognosen der Geschäftsleitung. Die auszuschüttenden Gewinne stiegen um 57 %, vor allem aufgrund einer Zunahme des verwalteten Vermögens, doch auch wegen einer starken Erhöhung der realisierten Performance Fees, welche einen Anteil von rund 34 % der auszuschüttenden Gewinne ausmachten. Die Geschäftsleitung aktualisierte ihren Ausblick für 2022 und erwartet ein organisches Wachstum des mit Gebühren verbundenen verwalteten Vermögens um USD 40–45 Milliarden – mehr als doppelt so viel wie der Neubetrag im Jahr 2021. Darüber hinaus kündigte der Verwaltungsrat an, die ersten Dividenden seit dem Börsengang zu zahlen und leitete ein Aktienrückkaufprogramm von bis zu USD 50 Milliarden ein.

Im Gegensatz dazu entwickelte sich die schwedische Direktinvestitionsgesellschaft Kinnevik schwach. Das Portfolio konzentriert sich auf Technologie und wurde nach der Abspaltung des deutschen Online-Modeeinzelhändlers Zalando verjüngt. Das Unternehmen veröffentlichte seine Ergebnisse für das erste Quartal, und trotz der guten Entwicklung der zugrunde liegenden Anlagen war die Bewertung von einer Rating-Rückstufung von Wachstumsunternehmen betroffen, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwertes um 6 % führte. Die Geschäftsleitung ist jedoch nach wie vor optimistisch, was das Wachstumspotenzial der Positionen angeht und nutzte die jüngste Marktschwäche zur Eröffnung von vier neuen Positionen sowie zu einer Anschlussinvestition bei geringerer Bewertung. Das Unternehmen profitiert von einer soliden Bilanz mit guter Barmittelausstattung für den weiteren Ausbau des Portfolios.

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

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.04.2022	EUR 393.81
Preis pro Anteil 31.03.2022	EUR 425.61
Veränderung	-7.5%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	8.51
Blackstone Group	7.97
Partners Group Holding AG	6.86
3i Group	6.33
Apollo Global Management	4.65
Total	34.32

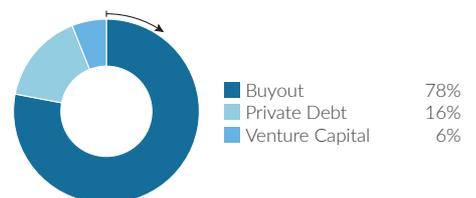
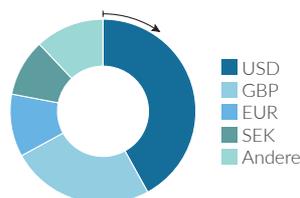


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-7.5	-17.4	4.3	53.9	79.2	293.8	8.1
LPX 50	-8.4	-17.3	6.0	59.8	80.5	325.1	8.5

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	20.8	25.5	21.1	18.3
LPX 50	21.2	26.9	22.2	26.6

Fondsallokation



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

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