

# 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. Juni 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

Der Monat Juni war hauptsächlich von den anhaltenden Sorgen der Anleger um Inflation und Zinsen gekennzeichnet, was die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum dämpfte. Die US-Notenbank erhöhte ihre Zinssätze überraschenderweise um 0,75 %, die umfassendste Zinserhöhung seit 1994. Zudem haben mehrere andere Zentralbanken ihre Massnahmen gegen die steigenden Preise verstärkt. Vor diesem Hintergrund wurde auch der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity in Mitleidenschaft gezogen, konnte jedoch eine Outperformance gegenüber seinem Benchmark, dem LPX50, erzielen.

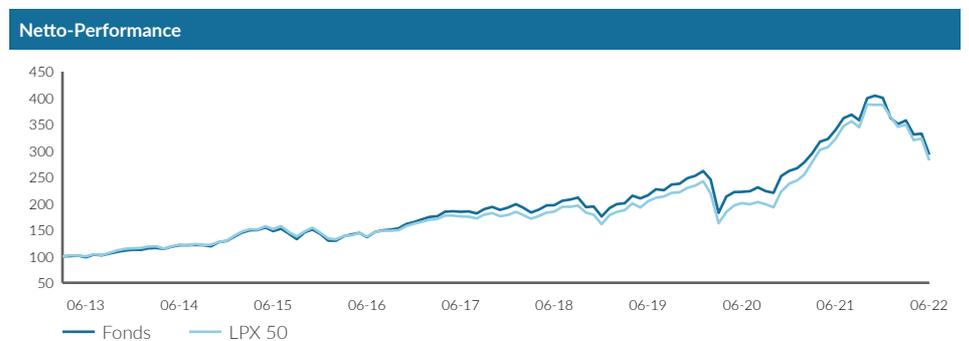
Auf Portfolioebene war das führende IT-Beteiligungsunternehmen Prosus das Unternehmen, das während der Berichtsperiode am besten abschnitt. Bis zu einem gewissen Grad ist das Unternehmen Opfer seines eigenen Erfolgs. Prosus investierte als eines der ersten Unternehmen in Tencent, das chinesische IT-Konglomerat, das in den Bereichen Social Media, Online-Spiele und Online-Zahlungen tätig ist. So steigerte es den Wert seiner anfänglichen Investition von USD 34 Mio. auf mittlerweile mehr als USD 110 Mia. Die Beteiligung stellt nun den grössten Posten im Portfolio dar, was bei einigen Anlegern zu Bedenken ob des Konzentrationsrisikos führte. Im Juni kündigte Prosus jedoch an, einen Teil seiner Anteile an Tencent zu verkaufen. Das Management kündigte an, den Erlös zum Rückkauf eigener Aktien sowie für Neuanlagen zu verwenden. Die Anleger reagierten positiv auf diese Diversifizierungspläne.

Im Gegensatz dazu belasteten alternative Vermögensverwalter die Performance im Berichtsmonat, da die Besorgnis über die gesamtwirtschaftlichen Aussichten und die Auswirkungen der höheren Zinssätze auf die Stimmung der Anleger drückten. Trotz des gegenwärtig herausfordernden Umfelds verzeichnete der schwedische alternative Vermögensverwalter EQT eine weiterhin hohe Transaktionsaktivität, unter anderem durch den Verkauf von facile.it, Italiens grösster Online-Preisvergleich-Plattform sowie auch durch den Erwerb von SPT Labtech, einem schnell wachsenden Unternehmen im Bereich der Laborautomatisierung mit Fokus auf Liquid-Handling-Systemen mit kleinen Volumina. Zudem bemüht sich das Unternehmen um weitere Mittel zur Aufstockung seines wichtigsten Private-Equity-Fonds, EQT X. Aufgrund der hohen Investorennachfrage wurde der Hard Cap auf USD 21,5 Mia. USD festgelegt, was den EQT X zu einem der grössten Fonds der Branche macht.

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

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.06.2022	EUR 348.35
Preis pro Anteil 31.05.2022	EUR 395.68
Veränderung	-12.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	8.64
Blackstone Group	7.96
Partners Group Holding AG	6.71
3I Group	6.01
Apollo Global Management	5.00
<b>Total</b>	<b>34.32</b>



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-12.0	-26.9	-13.8	35.6	58.7	248.4	7.3
LPX 50	-12.8	-27.2	-12.7	37.8	60.5	274.3	7.7

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	24.6	26.7	22.0	18.5
LPX 50	24.6	27.8	23.0	27.0

## 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. Juni 2022

## Definitionen

Der Informationsstand dieses Berichtes basiert auf dem jeweils letzten Arbeitstag des Monats.

<b>Listed Private Equity</b>	Listed Private Equity umfasst alle Unternehmen, die an einer Börse gehandelt werden und deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen.
<b>Total Return</b>	Total Return ist nach der BVI-Standard Methode des Bundesverbandes Investment und Asset Manager berechnet.
<b>Anlageuniversum</b>	Public Partnerships, Fund-of-Funds, Private Equity-Häuser, Gemischte Beteiligungsgesellschaften
<b>Finanzierungsstadien</b>	
<b>Venture Capital</b>	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.
<b>Buyout</b>	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.
<b>Private Debt</b>	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

Dies ist ein Werbedokument. Das Ursprungsland des Fonds ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Die vollständigen Angebotsunterlagen einschliesslich gegebenenfalls des Prospekts oder des Offering Memorandum, des Key Investor 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/en.html> oder bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich. Das KIID/KID ist in Englisch verfügbar; der Prospekt ist ebenfalls in Englisch verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in Bezug auf Anlagen in Luxemburg ist unter [www.cssf.lu/en/consumer/](http://www.cssf.lu/en/consumer/) verfügbar; ggf. gelten lokale Gesetze in Bezug auf Anlegerrechte.

Der Verwalter alternativer Investmentfonds bzw. die Managementgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen für die Vermarktung von Aktien/Anteilen eines Fonds zu beenden; dies schliesst auch die Beendigung von Registrierungen bei der lokalen Aufsichtsbehörde bzw. von Mitteilungen an diese Behörde ein. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. In den Performance-Angaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Ist die Währung eines Finanzprodukts und/oder seiner Kosten eine andere als Ihre Referenzwährung, können die Rendite und Kosten aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger ausfallen.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Dieses Dokument dient nicht als Werbung für Anlagen oder als Verkaufsinstrument und stellt weder ein Angebot noch einen Versuch der Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für das hierin beschriebene Produkt dar. Ausschliessliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, einschliesslich der Statuten und der Jahres- und Halbjahresberichte). Dieser Bericht wurde anhand der Finanzinformationen in den Büchern und Aufzeichnungen des Unternehmens mit Stand zum Bilanzstichtag erstellt. Diese Informationen gelten als richtig, wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die Performance in der Vergangenheit dargestellt, welche jedoch kein Indikator für die künftige Entwicklung ist. In den dargestellten Performance-Angaben sind die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Für Handlungen basierend auf den hier bereitgestellten Informationen übernimmt das Unternehmen keine Haftung. Informationen zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem vollständigen, aktuellen Verkaufsprospekt.



**Partners Group**  
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS