

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

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. Oktober 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 likvidesten 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

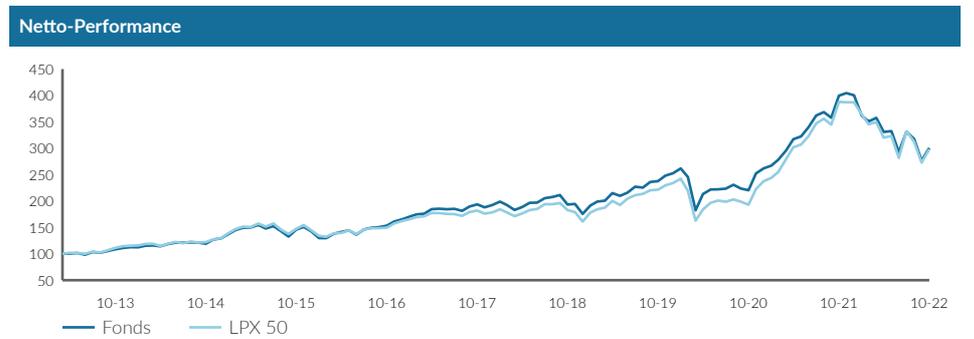
Obwohl die Volatilität im Oktober anhielt, erholte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund und verzeichnete – unterstützt durch die robusten Ergebnisse im dritten Quartal – einen Wertzuwachs. Alle Segmente lieferten einen positiven Beitrag, wobei Business Development Companies («BDCs») und alternative Vermögensverwalter die Segmente mit der besten Performance waren. Insbesondere die BDCs profitierten vom Zinsanstieg, da ihre Portfolios grösstenteils aus Investitionen in variabel verzinsliche Instrumente bestehen.

Auf Portfolioebene verzeichnete der alternative Vermögensverwalter Ares Management die beste Wertentwicklung in diesem Monat. Das Unternehmen profitierte von seiner Fokussierung auf Kreditstrategien, die von steigenden Zinsen profitieren. Darüber hinaus baut Ares Management sein Engagement in Immobilien und Infrastruktur aus – beides Bereiche, die von der hohen Inflation profitieren. Der Ergebnisbericht für das dritte Quartal fiel mit einem Bruttozufluss von USD 14 Mia. überzeugend aus und zeigte einen Anstieg des verwalteten Vermögens auf über USD 340 Mia. Trotz eines allgemeineren Rückgangs der Transaktionen setzte der Vermögensverwalter in den ersten drei Quartalen USD 59 Mia. ein. Dies entspricht einem Anstieg von 45 % im Vergleich zum gleichen Zeitraum im Rekordjahr 2021.

Im Gegensatz dazu entwickelte sich Kinnevik, die schwedische Direktinvestitionsgesellschaft, schwach. Nach der Abspaltung ihres Kerninvestments, Zalando, wurde das Portfolio verjüngt und konzentriert sich nun auf disruptive Technologien in den Bereichen Gesundheitswesen, Online-Marktplätze, Software und Verbraucherdienstleistungen. Die anhaltend negative Einschätzung von Wachstumsunternehmen belastete den Aktienkurs des Unternehmens. Die Ergebnisse für das dritte Quartal waren jedoch solide. Das Umsatzwachstum der zugrunde liegenden Portfoliobestände war weiter überdurchschnittlich gut. Investitionen in Gesundheit und Software schnitten am besten ab und verzeichneten in den ersten neun Monaten ein Umsatzwachstum von 225 % bzw. 175 % im Vergleich zum Vorjahr. Die Bilanz präsentiert sich mit einem überzeugenden Netto-Barbestand in Höhe von über 20 % des Portfoliowerts weiter solide, was es der Geschäftsführung ermöglicht, bestehende Beteiligungen zu unterstützen und opportunistisch neue Unternehmen zu akquirieren.

Auch Brookfield Business Partners («Brookfield»), ein kanadisches Direktinvestitionsunternehmen, das in Unternehmensdienstleistungen und Industrieunternehmen investiert, überzeugte die Investoren. Der Aktienkurs reagierte positiv auf die Ankündigung der Geschäftsführung von Brookfield, eine seiner Kernbeteiligungen und erfolgreichsten Investitionen, Westinghouse Electric Company («Westinghouse»), zu verkaufen. Westinghouse ist ein Dienstleistungsunternehmen für Energieerzeuger, das eine breite Palette von Produkten anbietet, darunter Wartungs-, Kontroll- und Instrumentierungsdienstleistungen. Brookfield kaufte Westinghouse 2018 aus dem Konkurs, stellte ein neues Management-Team ein, positionierte das Unternehmen neu und investierte in neue Technologien. Die Investition erzielte ein Sechsfaches des investierten Kapitals, was einer IRR von 60 % entspricht.

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 295.5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.10.2022	EUR 357.72
Preis pro Anteil 30.09.2022	EUR 328.93
Veränderung	8.8%
Investitionsgrad	99%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	9.22
Blackstone Group	9.16
Partners Group Holding AG	7.73
3I Group	6.12
Apollo Global Management	5.25
Total	37.48

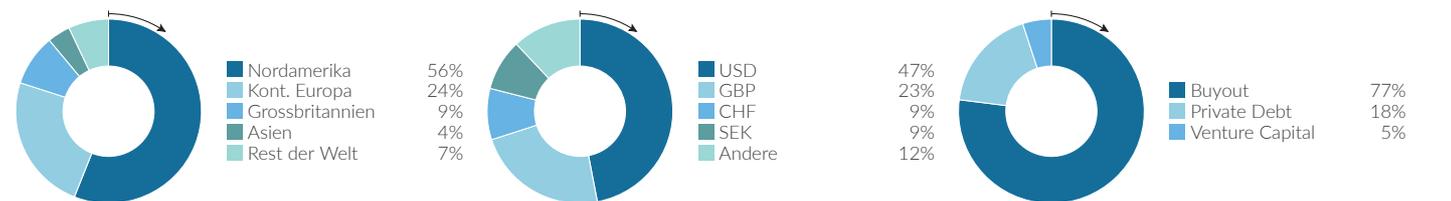


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	8.8	-24.9	-24.8	26.5	55.2	257.7	7.3
LPX 50	9.4	-23.0	-23.1	34.6	63.9	296.0	7.9

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	27.3	27.8	22.9	18.7
LPX 50	27.2	28.9	23.9	26.9

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 31. Oktober 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
Andreea Mateescu
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 66 73
listedinvestments@partnersgroup.com

Dies ist ein Werbeprospekt. 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/ 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 Luxembourg, 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