

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. Januar 2023

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 Januar hat der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity einen erfolgreichen Start ins neue Jahr erlebt. Anzeichen einer nachlassenden Inflation in mehreren wichtigen Regionen und die Hoffnung, dass die Zentralbanken ihr Zinserhöhungstempo drosseln, verbesserten die Anlegerstimmung. Für die Unternehmen im Portfolio hat die Berichtssaison gut angefangen. Insbesondere die alternativen Vermögensverwalter und Direktanlagegesellschaften haben zu der guten Performance beigetragen.

Auf Portfolioebene erzielte der in den USA ansässige alternative Vermögensverwalter Blackstone die beste Wertentwicklung während des Monats. Das Unternehmen meldete solide Ergebnisse für das vierte Quartal und das Gesamtjahr 2022. Blackstone profitiert von einer breiten Produktplattform, die unter anderem Private Equity, aber auch Anlageklassen einschliesst, die von höherer Inflation oder höheren Zinsen profitieren, z. B. traditionelle private Schuldtitel und Immobilienanleihen. Obwohl die M&A-Aktivität im vergangenen Jahr nachliess, konnte Blackstone mit guten Zahlen überzeugen. Das Unternehmen steigerte sein verwaltetes Vermögen um 11% auf USD-975-Mia. Zudem blieb die Kapitaleinsatzbilanz solide: Blackstone konnte im vierten Quartal rund USD 19 Mia. und 2022 insgesamt USD 120,6 Mia. einsetzen.

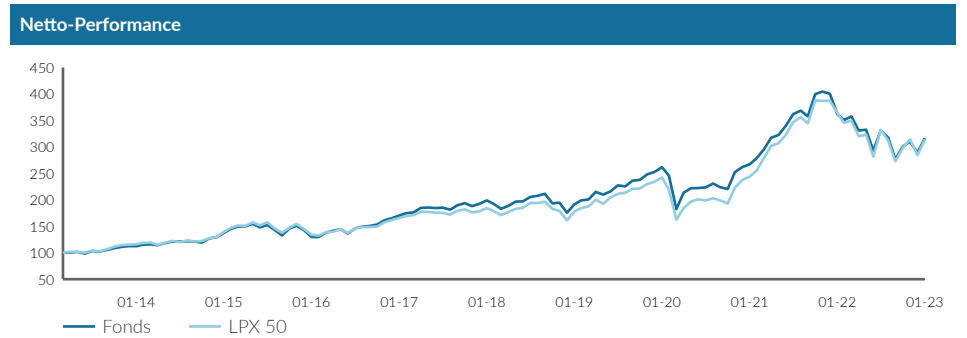
Auch Intermediate Capital («ICG») überzeugte Anleger mit seinem Quartalsbericht. Der in Grossbritannien ansässige alternative Vermögensverwalter konzentriert sich auf Private-Debt-Strategien und konnte sein verwaltetes Vermögen 2022 auf insgesamt USD 75 Mia. steigern, was einer jährlichen Wachstumsrate von 23 % über die letzten fünf Jahre entspricht. Der Kapitaleinsatz blieb auch hier solide, insbesondere bei Private-Equity-Sekundärstrategien. Darüber hinaus lancierte ICG im Laufe des Quartals eine Reihe neuer Fonds und das Management blieb hinsichtlich der Aussichten für die Mittelbeschaffung optimistisch.

3i, die britische Investmentgesellschaft, erzielte ebenfalls gute Ergebnisse. Dem schwierigen makroökonomischen Umfeld zum Trotz erweist sich die Mehrheit der Unternehmen im Portfolio von 3i weiter als widerstandsfähig. Action, die in den Benelux-Staaten ansässige Discounter-Kette, ist die grösste Anlage von 3i und hat sich stark entwickelt. Das Unternehmen hat sein Filialnetz weiter ausgebaut und den Umsatz sowie das EBITDA im Jahr 2022 um 30 % bzw. 46 % gesteigert. Das Management ist weiter optimistisch, was das kurzfristige Wachstum von Action angeht, und identifizierte mehrere Standorte für neue Filialen.

| 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 305.2 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 1902989 |
| ISIN | LU0196152606 |
| Bloomberg Ticker | PGILPQI LX |
| WKN | A0B61A |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.01.2023 | EUR 376.66 |
| Preis pro Anteil 30.12.2022 | EUR 343.44 |
| Veränderung | 9.7% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|---------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Blackstone Group | 9.54 |
| KKR & Co. | 9.29 |
| 3i Group | 7.49 |
| Partners Group Holding AG | 7.03 |
| Apollo Global Management | 5.27 |
| Total | 38.62 |

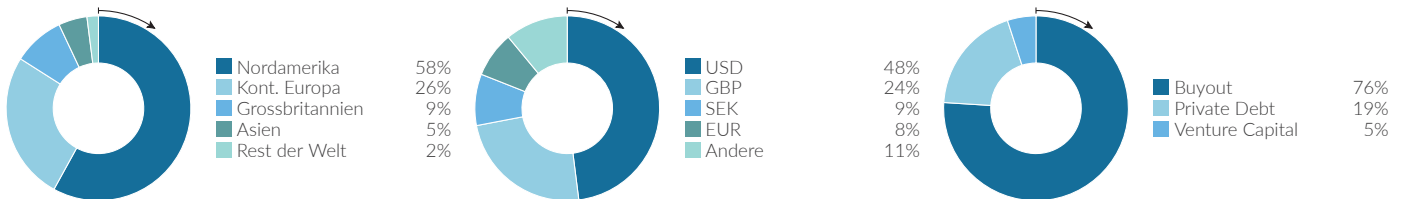


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds | 9.7 | 9.7 | -12.5 | 20.9 | 59.1 | 276.7 | 7.5 |
| LPX 50 | 10.5 | 10.5 | -13.8 | 29.6 | 70.2 | 317.0 | 8.1 |

| Netto-Performance in % | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fonds | 31.3 | 14.8 | 10.3 | 15.9 | 16.5 | -8.7 | 43.9 | 3.6 | 52.9 | -27.9 |
| LPX 50 | 35.6 | 12.3 | 12.7 | 11.0 | 10.1 | -9.5 | 45.8 | -0.6 | 62.9 | -26.6 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | 28.8 | 28.7 | 23.6 | 18.9 |
| LPX 50 | 27.9 | 29.6 | 24.4 | 26.8 |

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. Januar 2023

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