

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 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

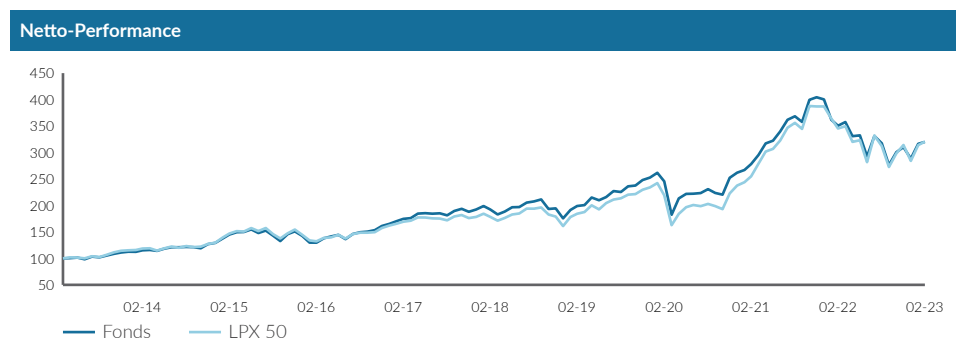
Die globalen Aktienmärkte tendierten im Februar weitgehend seitwärts. Nach einer positiven Performance in der ersten Monatshälfte sorgten mehrere unerwartet hohe Inflationszahlen für höhere Zinserwartungen und dämpften die Stimmung der Anleger in der zweiten Monatshälfte. Der Fonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity erzielte im Februar eine gute Performance. Geschäftsentwicklungsunternehmen (Business Development Companies – BDCs) profitierten von den steigenden Zinsen und leisteten den grössten Beitrag zur positiven Performance.

Zu den Positionen, die im Februar am besten abschnitten, gehört das in den USA ansässige BDC Owl Rock Capital. Das Unternehmen meldete solide Ergebnisse für das vierte Quartal und das Gesamtjahr 2022. Die Kapitalerträge stiegen im Jahr 2022 dank höherer Zinsen um 20 %. Die Geschäftsleitung bleibt optimistisch und erwartet für 2023 eine weitere Zunahme der Kapitalerträge. Das Portfolio ist weiterhin stark, und es bestehen keine Anzeichen einer Verschlechterung der Bonität.

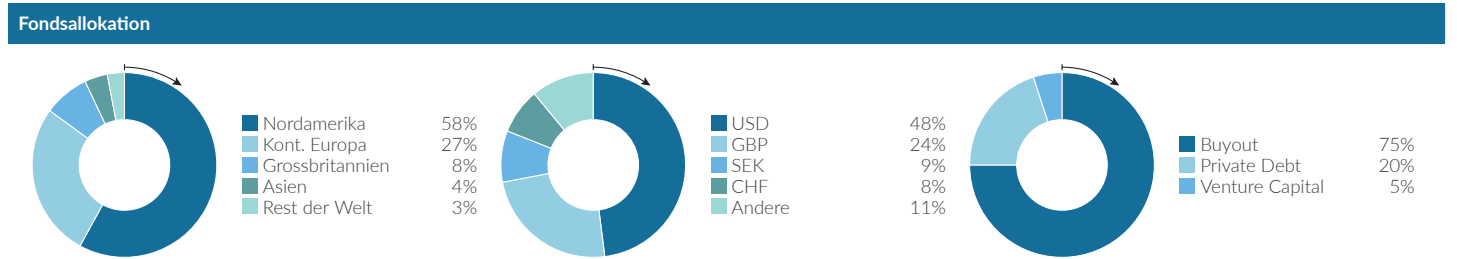
Im Gegensatz dazu entwickelte sich Brookfield Business Partners, ein kanadisches Direktinvestitionsunternehmen mit Schwerpunkt auf Unternehmensdienstleistungen und Industriewerten, schwach. Während die Geschäftsleitung bei ihren Kapitalrecycling-Initiativen gute Fortschritte erzielte und USD 2,7 Mrd. für den Erwerb mehrerer neuer Unternehmen bereitstellte, erlebten die bestehenden Portfoliobeteiligungen eine erhebliche Volatilität in ihrem operativen Umfeld. Auch wenn die Lieferketten unter Druck und die Arbeitsmärkte angespannt blieben, setzt die Geschäftsleitung ihre Pläne zur Geschäftsoptimierung fort und sieht Möglichkeiten zur weiteren Wertsteigerung.

Schliesslich meldete das weltweit agierende Alternative-Asset-Management-Unternehmen TPG gute Ergebnisse für das Gesamtjahr 2022. Das verwaltete Gesamtvermögen stieg um 19 % auf USD 135 Mrd. Obwohl die Geschäftsleitung einräumte, dass das derzeitige Umfeld für die Mittelbeschaffung schwieriger und überlasteter wurde, verzeichnet sie weiterhin eine gute Kundennachfrage und gab mehrere erste Abschlüsse bekannt. Im Jahr 2022 konnte der Vermögensverwalter seine Kundenbasis weiter diversifizieren, rund 60 neue Kunden gewinnen und mehr als 55 bestehende Kunden davon überzeugen, in neue Fondsstrategien zu investieren.

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 302.9 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 28.02.2023	EUR 380.93
Preis pro Anteil 31.01.2023	EUR 376.66
Veränderung	1.1%
Investitionsgrad	99%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	9.45
Blackstone Group	8.96
3i Group	7.84
Partners Group Holding AG	7.43
Apollo Global Management	5.49
Total	39.17



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.			
Fonds	1.1	10.9	-8.7	30.3	66.3	280.9	7.5			
LPX 50	2.1	12.8	-7.2	46.2	79.6	325.8	8.2			
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	28.2		28.6		23.6		18.9			
LPX 50	27.5		29.4		24.4		26.6			



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 28. Februar 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