

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. März 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 wichtigsten 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 März wiesen die breiteren Aktienmärkte eine erhöhte Volatilität auf. Angesichts eines robusten Arbeitsmarktes und stabiler Konsumausgaben zeigte sich die Wirtschaftslage insgesamt weiterhin relativ stark, obgleich sich bei US-amerikanischen Produktionsunternehmen eine Schwäche abzeichnete. Die Marktstimmung trübte sich in der zweiten Monatshälfte aufgrund des Druckes auf den Bankensektor in den USA und der EU ein. Trotz der Herausforderungen im Bankensektor haben die wichtigsten Zentralbanken die Zinsen weiter angehoben. Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund hat unter diesem Markttrend gelitten und für den Monat ebenfalls eine negative Performance verbucht. Er schloss das erste Quartal des Jahres jedoch mit einer Wertsteigerung ab. Obwohl alle Sektoren eine negative Performance verzeichneten, waren die Direktinvestitionsgesellschaften im März der leistungsstärkste Sektor.

Die in Paris ansässige Investmentgesellschaft Eurazeo verzeichnete gute Ergebnisse für 2022 und erzielte im März eine der besten Wertentwicklungen. Das verwaltete Vermögen wuchs im Jahr 2022 um 10 % auf EUR 34 Mia. und übertraf damit die Erwartungen. Die Portfoliounternehmen entwickeln sich sehr gut und verzeichneten ein durchschnittliches Umsatzwachstum von 36 % im Vergleich zum Vorjahr. Der Wert des Anlageportfolios von Eurazeo stieg um 8 %, was hauptsächlich auf eine gute operative Performance und Realisierungen von Vermögenswerten zurückzuführen ist. Das Management zeigte sich mit Blick auf die Zukunft optimistisch und bekräftigte sein Ziel, das verwaltete Vermögen bis 2028 auf rund EUR 60 Mia. zu verdoppeln.

Im Gegensatz dazu hat die Investmentgesellschaft Apax Global Alpha («Apax»), deren Schwerpunkt auf Private Equity liegt, im März eine schwache Performance erzielt. Das Portfolio entwickelte sich im Jahr 2022 mit einem durchschnittlichen EBITDA-Wachstum von rund 19 % zwar gut, der Portfoliowert ging allerdings um 7,4 % zurück, was hauptsächlich auf einen Rückgang der Bewertungskennzahlen bei den kotierten Beteiligungen des Unternehmens zurückzuführen ist. Obwohl kotierte Anlagen nur einen kleinen Teil des Portfolios von Apax ausmachen, sind sie für den grössten Teil des Rückgangs der Bewertungskennzahlen verantwortlich. Dennoch sehen wir Potenzial in dem Unternehmen, da es 2022 sieben vollständige Exits mit einer durchschnittlichen Bewertungszunahme von rund 15 % durchgeführt hat und die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Vermögenswerten weiterhin hoch war.

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

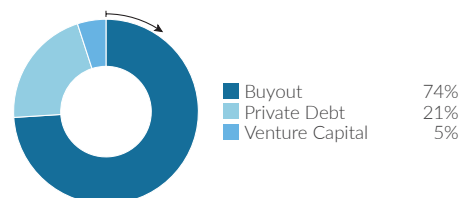
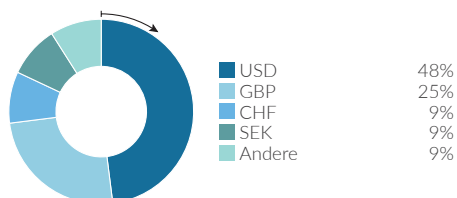
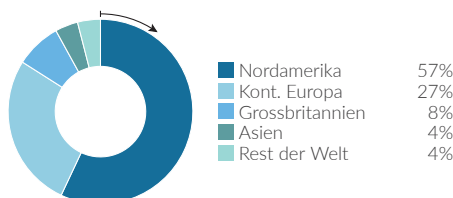
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.03.2023	EUR 353.32
Preis pro Anteil 28.02.2023	EUR 380.93
Veränderung	-7.2%
Investitionsgrad	99%

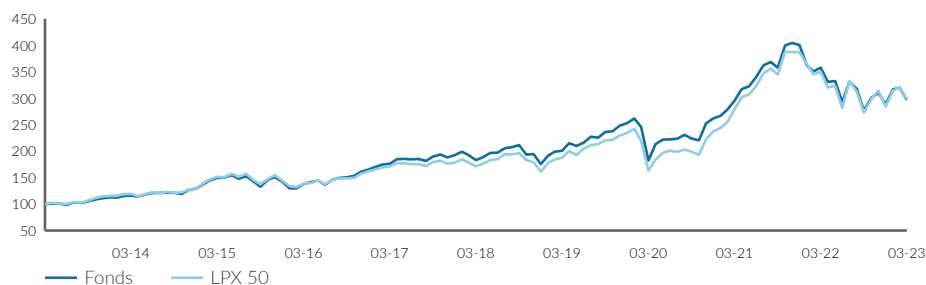
Top-5-Positionen

	in % des NAV
KKR & Co.	9.72
Blackstone Group	8.57
Partners Group Holding AG	7.90
3I Group	7.86
Intermediate Capital Group	5.83
Total	39.88

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-7.2	2.9	-17.0	62.7	62.2	253.3	7.0
LPX 50	-6.9	5.0	-14.6	83.4	74.3	296.4	7.7

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	27.8	23.6	23.9	18.9
LPX 50	27.4	24.1	24.7	26.8

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
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

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. März 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 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 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