

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

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR

Monatsbericht per 31. März 2020

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 Aktienmärkte waren im März von starker Volatilität geprägt und verzeichneten einen der schwächsten Monate in über einem Jahrzehnt. Die Ausbreitung des Coronavirus auf weitere europäische Länder und die USA führte zu massiven Lockdown-Massnahmen und starken Einschränkungen des Flugverkehrs. In diesem volatilen Umfeld generierte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity im Einklang mit der allgemeinen Entwicklung der Aktienmärkte eine negative Performance. Sämtliche Sektoren wirkten sich negativ aus. Alternative Vermögensverwalter zeigten mit einem Minus von etwa 19,6 % die beste Performance, gefolgt von Dachfonds und Direktanlageunternehmen, die um jeweils etwa 29 % nachgaben.

Das südafrikanische Direktanlageunternehmen Brait wurde durch den Ausbruch des Coronavirus hart getroffen und zeigte daher eine der schlechtesten Entwicklungen. Der Fokus des Unternehmens liegt auf Anlagen in den Konsumsektor, die direkt vom Virus betroffen sind. Der Fitnessstudiobetreiber Virgin Active ist mit 240 Studios und 1,26 Mio. Kunden die grösste Portfolioposition, musste jedoch im Rahmen staatlicher Massnahmen zur Eindämmung des Virus seine Niederlassungen in Italien, Grossbritannien, Australien, Thailand und Südafrika schliessen. Der Modeeinzelhändler New Look musste ebenfalls über 500 Geschäfte schliessen.

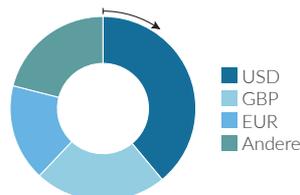
Das schwedische Direktanlageunternehmen Investor AB zeigte die beste relative Performance. Das Unternehmen erzielte 2019 ein starkes Jahresergebnis – seine kotierten und nicht kotierten Portfolios haben Renditen von 30 % bzw. 23 % generiert. Zudem hat es sowohl in von EQT verwaltete Fonds als auch direkt in EQT investiert. Diese Anlagen haben sich 2019 um 103 % erhöht, was sich in erster Linie durch die erfolgreiche Kotierung von EQT an der Nasdaq Stockholm erklärt. Insgesamt profitierte der Aktienkurs von Investor AB im März vom eher defensiven Portfolio sowie dem Engagement im Gesundheitssektor.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 170.8 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902991
ISIN	LU0196152788
Bloomberg Ticker	PGILPQP LX
WKN	A0B61B

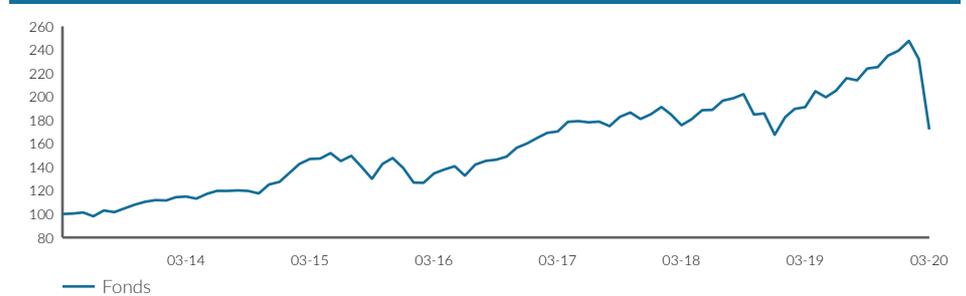
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.03.2020	EUR 191.06
Preis pro Anteil 28.02.2020	EUR 257.76
Veränderung	-25.9%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Blackstone Group	9.85
Partners Group Holding AG	9.45
Apollo Global Management	7.14
KKR & Co.	7.13
Wendel Invest	4.92
Total	38.49

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	-25.9	-28.1	-10.0	1.0	17.1	91.1

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	30.9	20.1	18.8	17.5

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, 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 (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. März 2020

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
Fabian Berchtold
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 97
listedinvestments@partnersgroup.com

Das ist ein Werbedokument. Das Domizil des Fonds ist Luxemburg. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Partners Group Listed Investments SICAV, 35D, avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Dieses Dokument ist nicht als Anlagewerbung oder Verkaufsprospekt gedacht und stellt weder eine Offerte noch den Versuch der Aufforderung zur Offertenstellung für das hier beschriebene Produkt dar. Grundlage des Kaufs von Aktien des Fonds sind ausschliesslich der Verkaufsprospekt einschl. Satzung sowie die Jahres- /Halbjahresberichte. Dieser Bericht wurde unter Verwendung von Finanzdaten erstellt, die den Büchern und sonstigen Aufzeichnungen des Unternehmens per Berichtsdatum entnommen wurden. Wir sind von der Richtigkeit der Daten überzeugt, sie wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die bisherige Performance beschrieben, die nicht unbedingt ein Indikator für künftige Ergebnisse sein muss. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Haftung des Unternehmens für Handlungen, die auf der Grundlage der zur Verfügung gestellten Informationen vorgenommen werden, ist ausgeschlossen. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken des Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.



Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS