

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

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

Monatsbericht per 31. Januar 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

Im Januar setzte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity seine starke Performance des Vorjahres fort und übertraf die breiteren Aktienmärkte. Trotz erster Anzeichen für eine Abschwächung des globalen Wachstums und der Besorgnis über die Ausbreitung des Coronavirus war die Marktstimmung positiv. Gute US-Wirtschaftsdaten und die Unterzeichnung des «Phase-eins»-Handelsabkommens zwischen den USA und China stimmten die Anleger optimistisch. Alle Sektoren wirkten sich im Berichtszeitraum positiv aus, wobei Vermögensverwalter erneut am besten abschnitten.

Performancespitzenreiter des Monats war EQT, der schwedische Vermögensverwalter für alternative Anlagen. In seinem Bericht zum vierten Quartal wies das Unternehmen gute Ergebnisse für das Quartal und das Gesamtjahr aus. Die gebührenpflichtigen verwalteten Vermögen sind auf EUR 40 Mrd. angestiegen und das Management ist derzeit dabei, Kapital für seinen Private-Equity-Flagschiff-Fonds mit einem Zielvolumen von EUR 14,75 Mia. einzuwerben. Zudem wies EQT für 2019 eine sehr gute Anlage- und Ausstiegsaktivität aus. Die Gesellschaft investierte EUR 11,9 Mia, ein Anstieg um 38 % gegenüber dem Vorjahr, und die Realisierungen stiegen um 58 % auf EUR 8 Mrd.

Die britische Private-Equity-Gesellschaft 3i veröffentlichte ein vierteljährliches Performance-Update, das ein solides Wachstum widerspiegelte. Massgeblich für die Performance des Private-Equity-Portfolios war Action, die grösste Position. Das Unternehmen erzielte 2019 ein Umsatzwachstum von 21 % und eröffnete 230 neue Filialen, wodurch es sein Filialnetz auf insgesamt 1552 Geschäfte in sieben Ländern ausweitete. Zudem beschloss 3i bei Aspen Pumps auszustiegen. Der Entwickler, Hersteller und Vertrieber spezieller Minipumpen erzielte eine IRR von 34 % und ein Multiple von 4,1x.

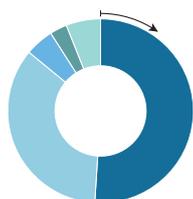
Ebenfalls positiv zur Performance des Berichtsmonats trug Sofina bei. Das belgische Direktinvestitionsunternehmen veröffentlichte seine Ergebnisse für die vergangenen sechs Monate und generierte ein NAV-Wachstum von 17 % zum Vorjahr. Mit vier neuen langfristigen Anlagen, darunter Drylock, ein belgischer Hersteller von Körperpflegeprodukten, wies das Unternehmen eine starke Anlageaktivität aus.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 320.8 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902992
ISIN	LU0196152861
Bloomberg Ticker	PGILPQD LX
WKN	A0B61C

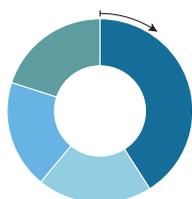
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.01.2020	USD 250.27
Preis pro Anteil 31.12.2019	USD 245.48
Veränderung	2.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Blackstone Group	9.64
Partners Group Holding AG	9.07
KKR & Co.	8.27
Wendel Invest	5.76
Apollo Global Management	5.35
Total	38.09

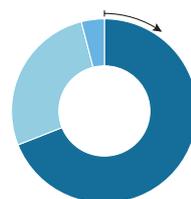
Fondsallokation



■ Nordamerika 51%
■ Kont. Europa 35%
■ Grossbritannien 5%
■ Asien 3%
■ Rest der Welt 6%

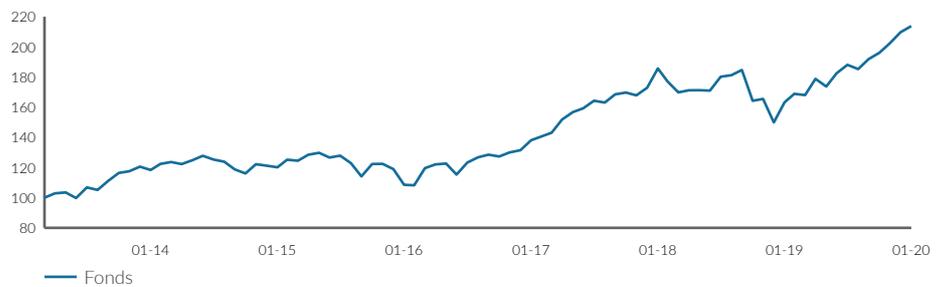


■ USD 41%
■ EUR 20%
■ GBP 19%
■ Andere 20%



■ Buyout 69%
■ Private Debt 27%
■ Venture Capital 4%

Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	2.0	2.0	31.0	54.8	77.9	150.3

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	10.7	11.0	12.5	18.3

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 - USD (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity USD (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 31. Januar 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 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. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus angebotenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance- und Rücknahmefaktoren 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