

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. Dezember 2021

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 liquidesten 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 Dezember führte die Besorgnis über hohe Inflation, steigende Zinsen und die schnelle Verbreitung der Omikron-Variante zu einer erhöhten Volatilität. Vor diesem Hintergrund gab der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity nach, wobei alternative Vermögensverwalter die schlechteste Performance aufwiesen. Für den Zeitraum seit Anfang des Jahres hingegen meldete der Fonds die beste Wertentwicklung seit Auflegung. Alternative Vermögensverwalter lieferten die beste Performance und legten durchschnittlich um 85 % zu, was auf eine dynamische Mittelbeschaffung während des Jahres, steigende Transaktionsaktivität und solide Portfoliorenditen zurückzuführen war.

Eine der performancestärksten Positionen war die britische Direktinvestmentgesellschaft 3i Group. Die grösste Position, der Discounter Action mit Sitz in den Niederlanden, lag mit ihrer Wertentwicklung weiterhin über den Erwartungen. Die Umsätze von Action stiegen in den ersten neun Monaten des Jahres 2021 um 25 % und die Eröffnung neuer Ladengeschäfte im Ausland liegt gut im Zeitplan. Darüber hinaus profitierte das Unternehmen von einer positiven Kapitaleinsatz- und Exit-Tätigkeit, beispielsweise dem Erwerb von EC Waste, einem vollständig integrierten Dienstleister im Bereich Feststoffabfälle, sowie dem möglichen Ausstieg bei Havea Group, einem Hersteller einer breitgefächerten Palette an frei verkäuflichen natürlichen Gesundheitsprodukten.

Dagegen zählte Solar Capital, ein Business-Development-Unternehmen aus den USA, zu den Schlusslichtern im Dezember. Das Unternehmen vollzog eine Fusion mit einem weiteren Anlagevehikel mit Fokus auf vorrangig besicherte Kredite. Die Transaktion wirkt sich zwar neutral auf den NAV aus, dennoch wird ein Rückgang der Portfoliorendite erwartet, da das erworbene Portfolio defensiver ist. Die Unternehmensleitung sieht die Transaktion auf längere Sicht positiv und hebt eine gesteigerte Aktienliquidität, potenzielle Synergien sowie verringerte Management Fees hervor.

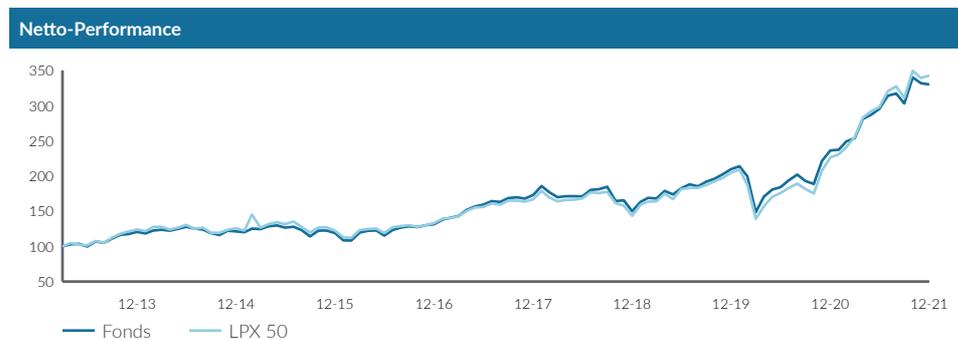
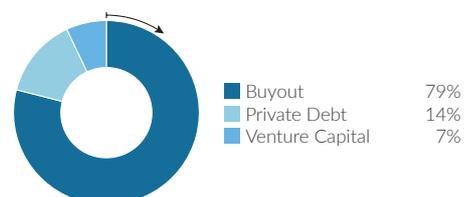
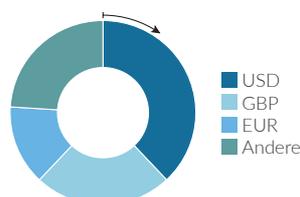
Schliesslich verzeichnete HarbourVest Global Private Equity eine Wertsteigerung, da das Unternehmen solide Monatsergebnisse einschliesslich eines Anstiegs des NAV pro Aktie um 3,4 % im Monatsvergleich meldete. Im vergangenen Monat war das Management sehr aktiv und tätigte Exits in Höhe von USD 131 Mio. sowie Commitments in Höhe von USD 285 Mio.

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 461.2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902992
ISIN	LU0196152861
Bloomberg Ticker	PGILPQD LX
WKN	A0B61C

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.12.2021	USD 386.39
Preis pro Anteil 30.11.2021	USD 388.45
Veränderung	-0.5%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	8.81
Blackstone Group	8.41
Partners Group Holding AG	7.61
Apollo Global Management	7.12
3i Group	5.95
Total	37.90

Fondsallokation



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-0.5	39.7	39.7	120.2	151.0	286.4	8.1
LPX 50	1.0	51.4	51.4	139.1	157.6	384.0	9.5

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	15.6	24.8	20.4	20.2
LPX 50	16.6	26.1	21.5	29.4

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, 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 Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - USD (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity USD (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 31. Dezember 2021

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

Kopien des Prospekts (inkl.Satzung), wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich., bezogen werden. Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. 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/de.html> oder bei der Vertreterin in der Schweiz erhältlich. Das KIID/KID ist in English verfügbar; der Prospekt ist in English verfügbar. Der Manager des alternativen Investmentfonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen über die Vermarktung der Aktien/ Anteile eines Fonds zu kündigen und Registrierungen oder den Versand von Mitteilungen an die lokale Aufsichtsbehörde einzustellen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte bei Anlagen in Luxemburg ist unter [cssf.lu/en/consumer/](https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/de.html) abrufbar; gegebenenfalls gelten lokale Gesetze über Anlegerrechte.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 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