

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. August 2022

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.

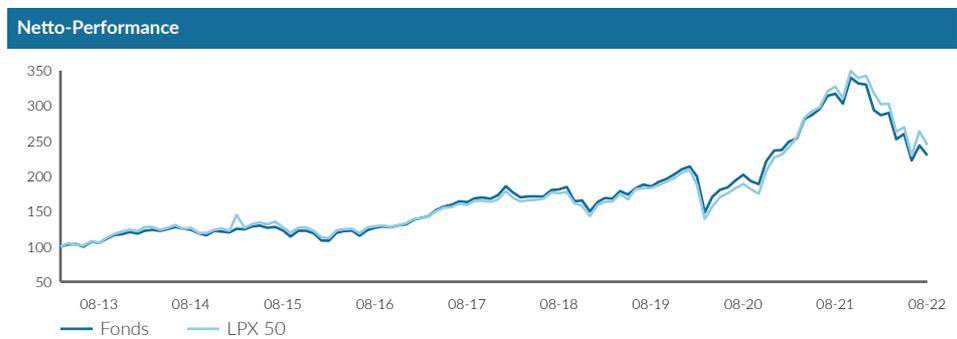
Monatskommentar

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im August negativ, da die Anleger weiterhin befürchten, dass die US-Notenbank ihre aggressiven Zinserhöhungen fortsetzen wird. Während die Inflation in den USA im Juli leicht nachliess, bekräftigte die Fed, dass sie die Leitzinsen trotz der zunehmenden Rezessionsrisiken weiter anheben wird, bis die Inflation besser unter Kontrolle ist. Gleichzeitig erreichten die europäischen Energiepreise in diesem Monat Rekordstände und verschärfen damit die Rezessionsrisiken in der Region. In diesem Zusammenhang entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity negativ, aber dennoch besser als sein Benchmark. Unter den Teilssektoren entwickelten sich in diesem Monat nur die Business Development Companies ("BDC") positiv. Einige BDCs veröffentlichten ihre Quartalszahlen und gehen davon aus, dass steigende Zinsen ihren Finanzergebnissen in den kommenden Quartalen deutlich zugutekommen dürften. Obwohl die Performance der verbleibenden Teilssektoren negativ war, setzten Unternehmen, die im August ihre Ergebnisse für das zweite Quartal veröffentlichten, weiter Kapital ein und vermeldeten im Allgemeinen solide Ergebnisse. Die schwedische Direktinvestitionsgesellschaft Kinnevik, die sich auf Investitionen in Technologieunternehmen konzentriert, entwickelte sich in diesem Monat mit am schlechtesten. Steigende Zinsen und Inflationsängste haben dafür gesorgt, dass die Bewertungsmultiples für Wachstumsunternehmen weiter schrumpfen. Dennoch bleiben die dauerhafte Kapitalstruktur und die starke Finanzlage von Kinnevik ein entscheidender Vorteil für das Unternehmen, da es sich auf einen längerfristigen Investitionshorizont konzentriert. Am besten schnitt in diesem Monat Brookfield Business Partners ("Brookfield") ab. Das Unternehmen investiert unter anderem in Infrastrukturdienstleister. Für das zweite Quartal meldete es solide Ergebnisse. Das Portfolio blieb trotz des Inflationsdrucks und der wirtschaftlichen Schwierigkeiten widerstandsfähig. Die Portfoliounternehmen konnten höhere Kosten weitergeben. Brookfield konzentriert sich auf die Übernahme von Unternehmen mit wiederkehrenden, vertraglich vereinbarten Umsätzen, geringem fortlaufendem Kapitalbedarf und hohem Margenpotenzial. Im zweiten Quartal schloss das Unternehmen drei Übernahmen von Unternehmen ab, die diese Kriterien erfüllen, und begann mit der Umsetzung von Wertschöpfungsplänen zur Verbesserung der Margen und Cashflows. KKR, der in den USA ansässige alternative Vermögensverwalter, erzielte im zweiten Quartal im Vergleich zu den Markterwartungen geringfügig schlechtere Ergebnisse und wies eine der schlechtesten Performances auf. Dies war vor allem auf einen Rückgang des Kapitalmarktgeschäfts von KKR zurückzuführen, das Portfoliounternehmen konnten Kunden Finanzierungsdienstleistungen anbieten. Dieses Geschäft ist tendenziell volatil. Die damit verbundenen Gebühren waren niedriger als im Vorquartal. Dennoch gelang es dem Unternehmen, seine verwalteten Vermögen und seine Management-Gebühren um 14 % bzw. 36 % zu steigern. Die Geschäftsleitung ist weiter optimistisch und bekräftigte ihre langfristigen Finanzziele.

| 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 319.4 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.95 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 1902992 |
| ISIN | LU0196152861 |
| Bloomberg Ticker | PGILPQD LX |
| WKN | A0B61C |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.08.2022 | USD 268.66 |
| Preis pro Anteil 29.07.2022 | USD 285.20 |
| Veränderung | -5.8% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|---------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| KKR & Co. | 9.21 |
| Blackstone Group | 8.85 |
| Partners Group Holding AG | 6.99 |
| 3i Group | 6.10 |
| Apollo Global Management | 5.41 |
| Total | 36.56 |

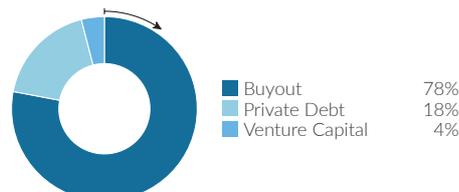
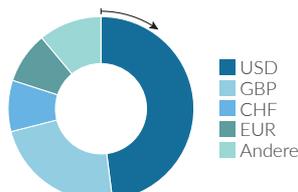


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds | -5.8 | -30.5 | -27.6 | 23.9 | 40.7 | 168.7 | 5.6 |
| LPX 50 | -7.4 | -28.7 | -25.3 | 33.5 | 53.6 | 245.1 | 7.1 |

| Netto-Performance in % | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| Fonds | 30.5 | 35.6 | 0.5 | -1.9 | 10.5 | 31.5 | -13.3 | 39.9 | 12.7 | 39.7 |
| LPX 50 | 29.2 | 41.7 | -1.4 | 1.2 | 7.8 | 25.4 | -13.9 | 43.2 | 8.3 | 51.4 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds | 28.1 | 28.5 | 23.4 | 20.8 |
| LPX 50 | 27.6 | 29.4 | 24.2 | 29.5 |

Fondsallokation



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
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. August 2022

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

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