

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - GBP (I - Dist.)

PGLI Listed Private Equity GBP (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in GBP

Monatsbericht per 31. März 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

Nach einem volatilen Jahresauftakt erholten sich die Aktienmärkte im März und machten einen Teil der seit Jahresbeginn erlittenen Verluste wieder wett. Der ersten Zinserhöhung der Fed seit Dezember 2018 zum Trotz entwickelte die Marktstimmung sich in der zweiten Monatshälfte positiv, als Russland und die Ukraine Fortschritte in ihren Verhandlungen meldeten und die Ölpreise ihre Höchststände hinter sich liessen. In diesem Marktumfeld entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity gut und übertraf seine Benchmark. Alle Teilspektoren entwickelten sich positiv, wobei die Direktinvestitionsgesellschaften die beste Entwicklung aufwiesen.

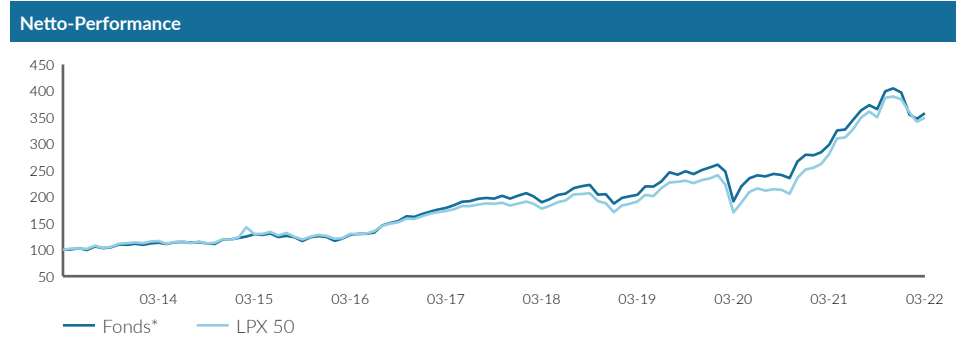
Eine der besten Wertentwicklungen verzeichnete Apax Global Alpha («APAX»), ein Direktinvestitionsunternehmen mit Schwerpunkt auf Software und IT. Die Geschäftsleitung veröffentlichte für das Geschäftsjahr 2021 starke Ergebnisse mit einer Steigerung des Nettoinventarwertes um 28,7 % aufgrund einer Kombination aus betrieblichen Verbesserungen und Gewinnwachstum in den Portfoliounternehmen. Dem Private-Equity-Portfolio kamen die gestiegene Transaktionsaktivität zugute, was Anlass zum Exit aus diversen Positionen gab. Mit fünfzehn desinvestierten oder an die Börse gebrachten Unternehmen realisierte APAX einen durchschnittlichen Brutto-Multiple von 4,5x, was einer Brutto-IRR von 54,1 % entspricht. Darüber hinaus erhöhte das Unternehmen seine Dividende und das Management schlug für das Jahr einen optimistischen Ton an und geht davon aus, dass betriebliche Verbesserungen in den Portfoliounternehmen den grössten Wachstumstreiber des Jahres darstellen dürften.

Das französische Direktinvestitionsunternehmen Eurazeo veröffentlichte ebenfalls starke Zahlen für das Geschäftsjahr, die sich in eine gute Entwicklung übertrugen: Der Nettoinventarwert stieg um 40 %, der Vorstand kündigte eine Sonderdividende an und erhöhte die reguläre Dividende um 17 %. In den letzten Jahren ist das Unternehmen erfolgreich ins Private-Equity-Asset-Management expandiert, hat sein verwaltetes Vermögen um 41 % gesteigert, seine Performance Fees verdreifacht und ältere Beteiligungen mit einem durchschnittlichen Multiple von 2,4x realisiert. Das Management hat seine Prognose nach oben korrigiert und beabsichtigt, das verwaltete Vermögen in den nächsten fünf bis sieben Jahren zu verdoppeln.

| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 17.05.2010 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Währung der Anteilsklasse | GBP |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | GBP 1 Mio. |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | GBP 313.5 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 21.03.2022 |
| Ausgeschütteter Betrag | GBP 1.88 |
| Valoren-Nr. | 10137954 |
| ISIN | LU0424511698 |
| Bloomberg Ticker | PGLLEPG LX |
| WKN | AORMTL |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 31.03.2022 | GBP 455.98 |
| Preis pro Anteil 28.02.2022 | GBP 444.07 |
| Veränderung (Total Return) | 3.1% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|---------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Blackstone Group | 8.62 |
| KKR & Co. | 8.19 |
| Partners Group Holding AG | 6.89 |
| 3i Group | 6.01 |
| Apollo Global Management | 5.85 |
| Total | 35.56 |

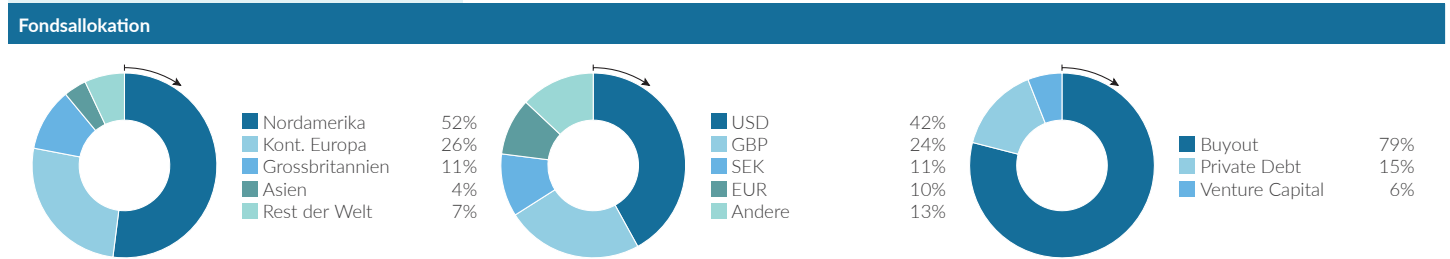


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | 3.1 | -9.8 | 20.0 | 75.6 | 100.0 | 418.3 | 14.9 |
| LPX 50 | 2.2 | -9.1 | 24.3 | 82.8 | 101.8 | 418.1 | 14.9 |

| Netto-Performance in % | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Fonds* | 25.6 | 33.8 | 7.5 | 3.8 | 35.1 | 20.6 | -7.4 | 36.4 | 9.4 | 42.1 |
| LPX 50 | 24.6 | 38.7 | 4.2 | 7.1 | 28.6 | 14.5 | -8.5 | 37.7 | 5.0 | 52.8 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 19.4 | 23.8 | 19.9 | 17.5 |
| LPX 50 | 19.6 | 25.2 | 21.0 | 29.2 |

*Total Return



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in 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 Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - GBP (I - Dist.)

PGLI Listed Private Equity GBP (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in GBP
Monatsbericht per 31. März 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

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