

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

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

Monatsbericht per 31. Mai 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 Mai verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity einen weiteren Wertzuwachs, da grössere Länder in Europa mit dem Wiederhochfahren ihrer Wirtschaft begonnen haben. Ausserdem wiesen viele kotierte Private-Equity-Unternehmen für das erste Quartal solide Ergebnisse sowie eine stabile Liquidität aus. Alle Sektoren trugen zur positiven Entwicklung bei, wobei Geschäftsentwicklungsunternehmen (Business Development Companies – BDCs) die beste Performance zeigten.

Das leistungsstärkste Unternehmen des Portfolios in diesem Monat war die schwedische Investmentgesellschaft AB Kinnevik, wobei deren Kerninvestment Zalando den wichtigsten Treiber bildete. Der Aktienkurs des führenden deutschen Online-Einzelhändlers stieg im Mai um 35 %. Das Geschäftsmodell profitierte stark vom Shutdown der Wirtschaft, da Ladengeschäfte schliessen mussten und Kunden ihre Einkäufe zunehmend online tätigten. Das Unternehmen gab für das erste Quartal sehr gute Ergebnisse bekannt, und die Geschäftsleitung behält für das übrige Jahr eine positive Einschätzung bei: Erwartet werden ein Ertragswachstum von 10–20 %, ein Anstieg der EBIT-Marge und ein schnellerer Wechsel der Kunden von Offline zu Online.

Ein weiterer Top-Performer war das in der Schweiz ansässige Direktinvestitionsunternehmen HBM Healthcare. Das Unternehmen veröffentlichte seinen Jahresbericht, in dem es sehr gute Ergebnisse mit einem Gewinn von CHF 183 Millionen auswies. Den grössten Beitrag zu diesem positiven Ergebnis leisteten die fünf erfolgreichen IPOs des zugrunde liegenden Portfolios. Des Weiteren blieb die Unternehmensbilanz solide, und der Verwaltungsrat schlägt eine Dividendenerhöhung um 2,7 % auf CHF 7,70 je Aktie vor. Darüber hinaus blieb der Aktienkurs aufgrund des defensiven Portfolios von der COVID-19-Pandemie beinahe unberührt.

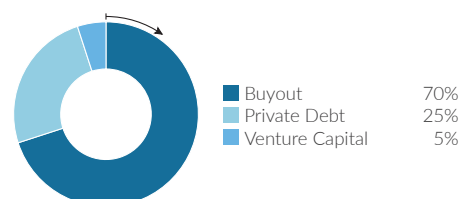
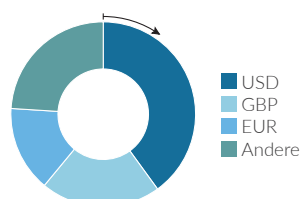
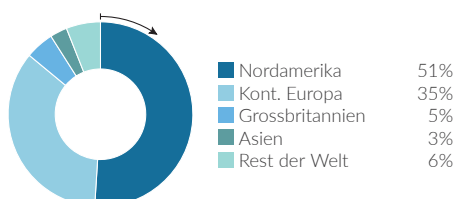
Ausserdem trug das Geschäftsentwicklungsunternehmen Ares Capital positiv zur Performance des Fonds bei. Der Aktienkurs reagierte positiv auf die Veröffentlichung des Berichts für das erste Quartal. Die Geschäftsleitung beruhigte Anleger mit einer nur moderaten Abwertung des Portfolios und einer widerstandsfähigen Performance der Portfoliounternehmen. Das Portfolio ist defensiv positioniert und weist ein reduziertes Engagement in Branchen auf, die direkt vom Shutdown der Volkswirtschaft betroffen sind, etwa Restaurants und Hotels. Die Bilanz bleibt stark und weist eine hohe Liquidität auf. Die Geschäftsleitung bestätigte die Dividenden und kündigte ein Aktienrückkaufprogramm an.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 188.6 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

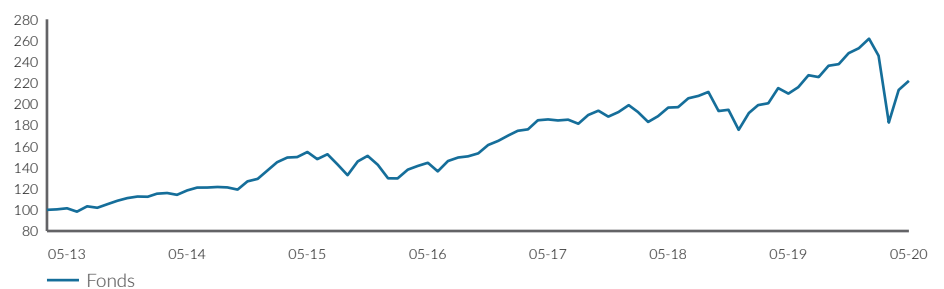
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 29.05.2020	EUR 264.05
Preis pro Anteil 30.04.2020	EUR 253.81
Veränderung	4.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Partners Group Holding AG	9.53
Blackstone Group	9.46
Apollo Global Management	6.84
KKR & Co.	6.75
Wendel Invest	5.05
Total	37.63

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	4.0	-12.2	5.7	19.6	43.5	164.1

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	34.5	22.0	19.9	17.8

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
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

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

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Mai 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, 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