

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

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

Monatsbericht per 30. April 2023

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

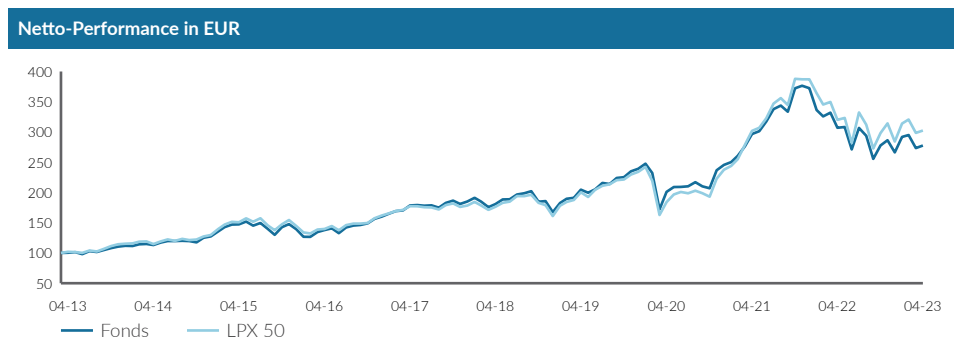
Im April erzielte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund eine Outperformance gegenüber seinem Benchmark und dem MSCI World Index, was auf eine positive Marktstimmung und einen guten Start in die Berichtssaison des ersten Quartals zurückzuführen war. Die bereits gemeldeten Ergebnisse von Portfoliounternehmen entsprachen den Erwartungen. Obwohl alle Sektoren eine positive Performance verzeichneten, waren die Direktinvestitionsgesellschaften der leistungsstärkste Sektor.

Kinnevik, das schwedische Direktinvestitionsunternehmen mit technologischem Schwerpunkt, zählte im April zu den Top-Performern. Das Unternehmen veröffentlichte gute Ergebnisse für das erste Quartal, wobei der NAV um 5 % anstieg. Das private und das börsennotierte Anlageportfolio von Kinnevik trugen gleichermaßen zu der positiven Entwicklung bei. Das Unternehmen hat seine Anteile am virtuellen Gesundheitsdienstleister Teladoc erfolgreich verkauft und eine IRR von über 55 % erreicht. Die Geschäftsführung ist mit Blick auf das Gesamtjahr weiterhin vorsichtig, hat jedoch das Ziel bestätigt, 2023 rund SEK 5 Mia. zu investieren – mit einer identischen Aufteilung auf neue Anlagen und Anschlussinvestitionen.

EQT, einer der führenden Private-Equity-Manager in Europa, veröffentlichte gute Ergebnisse für das erste Quartal. Für die gesamte EQT-Plattform war eine solide Anlagetätigkeit zu verzeichnen. Die Geschäftsführung wies jedoch auf ein verhaltenes Niveau an Desinvestitionen und ein weiterhin herausforderndes Mittelbeschaffungsumfeld hin. Dennoch erwartet das Unternehmen, dass die Mittelbeschaffung für das Private-Equity-Flaggschiff EQT X im Sommer abgeschlossen sein wird und dass es im zweiten Quartal ein erstes Closing für den Flaggschiff-Infrastrukturfonds geben wird. Die Performance aller Strategien entwickelt sich im ersten Quartal weiter wie geplant oder besser, bei unveränderten oder leicht gestiegenen Bewertungen. Darüber hinaus erwiesen sich die Fondsbewertungen weiterhin als widerstandsfähig, gestützt auf die anhaltende starke Performance der Portfoliounternehmen sowie die günstigen Bewertungen an den öffentlichen Märkten.

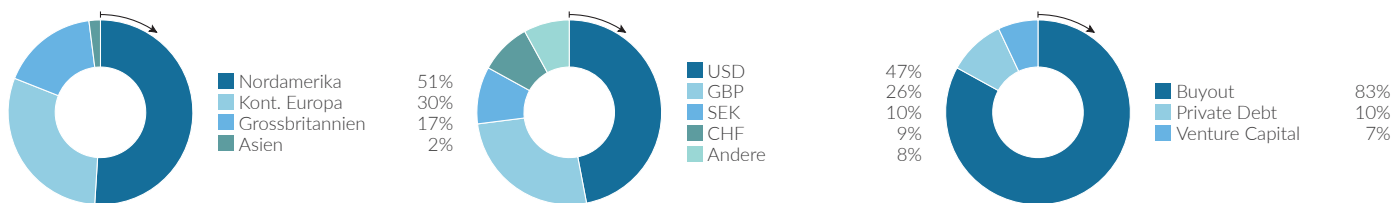
Auch Ares, der alternative Vermögensverwalter aus den USA, meldete solide Ergebnisse für das erste Quartal und profitierte von seinem Fokus auf Private-Debt-Anlagen mit überwiegend variablen Zinssätzen. Trotz eines schwierigen Mittelbeschaffungsumfelds erlebt das Unternehmen nach wie vor eine robuste Anlegernachfrage, die sich zu grossen Teilen auf Private-Debt-Strategien richtet. Die gebührenbezogenen Erträge verbesserten sich um 24 % und übertrafen das Wachstum des verwalteten Vermögens (11 % seit Jahresbeginn). Die Geschäftsführung bleibt bei ihrer konstruktiven Haltung, hat die Wachstumsziele erneut bestätigt und auf eine bessere Befüllung der Deal-Pipeline für opportunistischere Strategien hingewiesen.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 276,0 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1,95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902991
ISIN	LU0196152788
Bloomberg Ticker	PGILPQP LX
WKN	A0B61B
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 28.04.2023	EUR 308,25
Preis pro Anteil 31.03.2023	EUR 303,55
Veränderung	1,5%
Investitionsgrad	99%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	9,33
Blackstone Group	8,18
3I Group	7,88
Partners Group Holding AG	7,58
Intermediate Capital Group	6,10
Total	39,07



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.			
Fonds	1,5	4,3	-9,6	38,1	53,5	208,3	6,2			
LPX 50	1,3	6,4	-5,5	64,3	71,5	301,6	7,7			
Netto-Performance in %	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	30,2	13,9	9,4	15,0	15,5	-9,5	42,8	2,7	51,7	-28,5
LPX 50	35,6	12,3	12,7	11,0	10,1	-9,5	45,8	-0,6	62,9	-26,6
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %						
Fonds	27,3	22,4	23,9	18,9						
LPX 50	26,8	22,6	24,7	26,6						

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 Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - EUR (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 30. April 2023

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
Andreea Mateescu
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 66 73
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 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 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