

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

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

Monatsbericht per 30. November 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 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 tendierten Anfang November aufwärts, da solide Unternehmensgewinne und robuste US-Beschäftigungsdaten gemeldet wurden. Gegen Ende des Monats kippte die Stimmung der Anleger jedoch. Das Auftreten der neuen Coronavirus-Variante Omikron rief Befürchtungen über eine Wiedereinführung der Beschränkungen hervor. Vor diesem Hintergrund wies Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity eine positive Performance aus. Die performancestärksten Sektoren im Berichtszeitraum waren Dachfonds und alternative Vermögensverwalter, die von lebhaften Transaktions- und Fundraising-Aktivitäten profitierten.

Auf der Portfolioebene schnitt der schwedische alternative Vermögensverwalter EQT am besten ab. Das Unternehmen meldete eine beeindruckende Transaktionsaktivität, die unter anderem den Verkauf eines Portfolios von über 300 US-Industrieanlagen im Wert von USD 6,8 Mia. und eines Containerterminals im Hafen von Los Angeles für einen Unternehmenswert von USD 2,3 Mia. umfasste. Darüber hinaus kommt das Fundraising gut voran. Der Infrastructure V Fund des Unternehmens führte bei EUR 15,7 Mia. den endgültigen Zeichnungsschluss durch und ist, vorbehaltlich der üblichen Zustimmung der Aufsichtsbehörde, zu etwa 60 % bis 65 % investiert.

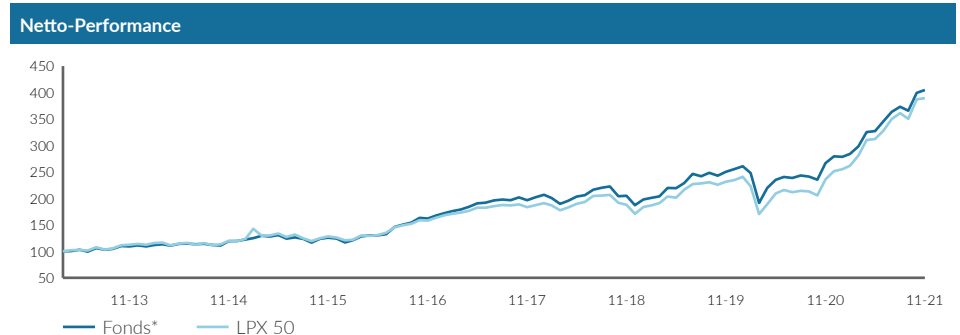
Im Gegensatz dazu entwickelte sich die belgische Direktinvestmentgesellschaft GIMV negativ. Trotz eines soliden ersten Halbjahrs 2021 mit einem Wachstum des Nettoinventarwerts um 14 % wurde die Aktie durch die Besorgnis belastet, dass sich die Probleme in den Lieferketten negativ auf einige Portfoliounternehmen auswirken könnten. Die Erlöse aus den Verkäufen waren jedoch sehr gut. Insgesamt wurden sechs Unternehmen verkauft, darunter Summa, das einen Multiple auf das investierte Kapital (MOIC) von 4 und eine interne Verzinsung (IRR) von 40 % erzielte.

Der Private-Equity-Dachfonds HarbourVest leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, vor allem dank starker Ergebnisse im ersten Halbjahr 2021. Der Nettoinventarwert je Anteil stieg um 23 %, hauptsächlich aufgrund der Investitionen in Risikokapital- und Wachstumsaktienfonds, die um 31 % zulegten. Darüber hinaus profitierte die Aktie von einer Verringerung des Abschlags, ist aber mit einem Abschlag von 23 % zum Nettoinventarwert immer noch attraktiv bewertet.

| 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 342,7 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1,15 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Letzte Ausschüttung | 13.09.2021 |
| Ausgeschütteter Betrag | GBP 2,19 |
| Valoren-Nr. | 10137954 |
| ISIN | LU0424511698 |
| Bloomberg Ticker | PGLIPEG LX |
| WKN | AORMTL |

| Preisentwicklung | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 30.11.2021 | GBP 517,92 |
| Preis pro Anteil 29.10.2021 | GBP 510,94 |
| Veränderung (Total Return) | 1,4% |
| Investitionsgrad | 99% |

| Top-5-Positionen | |
|---------------------------|--------------|
| | in % des NAV |
| Blackstone Group | 9,52 |
| KKR & Co. | 9,12 |
| Partners Group Holding AG | 7,99 |
| Apollo Global Management | 7,20 |
| 3I Group | 5,76 |
| Total | 39,59 |

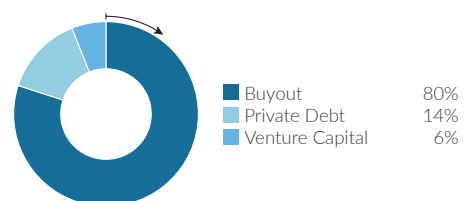
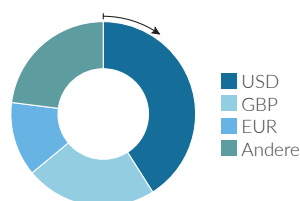
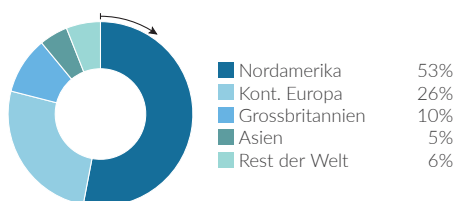


| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | 1,4 | 44,9 | 51,8 | 97,5 | 149,9 | 486,2 | 16,5 |
| LPX 50 | 0,6 | 54,9 | 65,0 | 107,3 | 146,3 | 477,5 | 16,4 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds* | 13,4 | 22,6 | 18,8 | 17,2 |
| LPX 50 | 14,5 | 24,2 | 20,1 | 29,3 |

*Total Return

Fondsallokation



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 - GBP (I - Dist.)

PGLI Listed Private Equity GBP (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in GBP
Monatsbericht per 30. November 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