

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. Mai 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 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

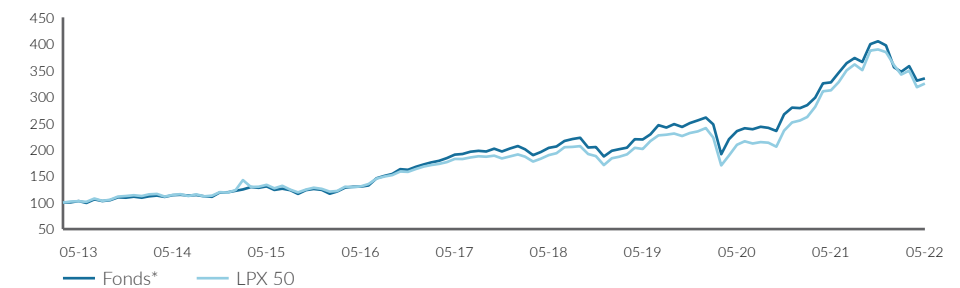
Im Mai wurden die globalen Aktienmärkte vor allem von makroökonomischen Faktoren bestimmt, insbesondere von den Inflations- und Zinserwartungen. In diesem schwierigen Marktumfeld entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity positiv. Die alternativen Vermögensverwalter profitierten von der Stabilisierung der US-Zinsen und den guten Ergebnissen in der gesamten Berichtssaison für das erste Quartal und zeigten daher die stärkste Performance. Im Gegensatz dazu waren Geschäftsentwicklungsunternehmen, die häufig in Anlagen mit variabler Verzinsung investieren, negativ betroffen und entwickelten sich schwach. Der US-Vermögensverwalter Apollo Global Management gehörte zu den Top-Performern. Das Unternehmen profitierte von der besseren Stimmung gegenüber stärker wachsenden Unternehmen und soliden Ergebnissen im ersten Quartal. Infolge der Übernahme des Versicherungsunternehmens Athene verdreifachten sich die wiederkehrenden Erträge. Noch wichtiger ist, dass es auch bei Mittelbeschaffung und Kapitaleinsatz zu einem erheblichen Anstieg kam, was Sorgen vor einer möglichen Eintrübung zerstreuen konnte. Die Mittelzuflüsse und der Kapitaleinsatz nahmen gegenüber dem vierten Quartal 2021, das ein Rekordquartal war, um 31 bzw. 39 % zu. Im Gegensatz dazu zählte das US-Geschäftsentwicklungsunternehmen Owl Rock zu den schwächsten Performern. Das Unternehmen meldete mässige Ergebnisse, darunter ein rückläufiger Nettoinventarwert infolge einer Ausweitung der Kreditspreads und eine geringfügige Verringerung der Nettoanlageerträge, die primär auf niedrigere Vorfälligkeitsentgelte aufgrund schlechterer Refinanzierungsbedingungen zurückgeht. Dessen ungeachtet zeigte die Geschäftsführung sich ausgesprochen optimistisch und verwies auf die hohe Kreditqualität und den starken Dividenden-Deckungsgrad des eigenen Portfolios. Nicht zuletzt überzeugte TPG, eine alternative Vermögensverwaltungsgesellschaft aus den USA mit einem verwalteten Vermögen von circa USD 120 Mia., die Anleger. Das Unternehmen meldete für das erste Quartal 2022 starke Ergebnisse. Es konnte sein verwaltetes Vermögen ausbauen und so seine gebührenbezogenen Erträge gegenüber dem Vorquartal um etwa 90 % steigern. Auch bei den Kapitaleinsätzen und der Mittelbeschaffung präsentierte das Unternehmen sich weiter stark. Zudem legte TPG eine neue Strategie auf und nahm für das erste Vintage-Jahr des Rise Climate Fund über USD 7 Mia. ein. Die Geschäftsführung behält ihre positive Prognose für 2022 bei, da das Unternehmen mit drei Flaggschiff-Fonds am Markt vertreten sein wird, und strebt die Marke von USD 24 Mia. an.

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 292.5 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 31.05.2022	GBP 426.41
Preis pro Anteil 29.04.2022	GBP 420.89
Veränderung (Total Return)	1.3%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Blackstone Group	9.07
KKR & Co.	8.98
Partners Group Holding AG	6.69
3i Group	5.97
Apollo Global Management	5.28
Total	35.99

Netto-Performance



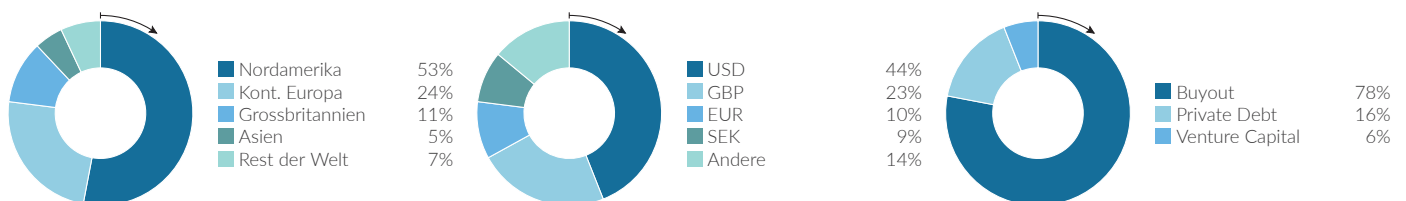
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	1.3	-15.7	2.3	52.6	75.5	384.7	14.0
LPX 50	2.2	-15.4	4.1	61.4	78.0	381.9	13.9

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*	21.9	24.6	20.5	17.7
LPX 50	21.8	25.9	21.6	29.2

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

PGLI Listed Private Equity GBP (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in GBP
Monatsbericht per 31. Mai 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 Werbedokument. 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 Luxemburg, 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