

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. Juni 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 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 Juni zeigten sich die globalen Aktienmärkte infolge positiver Entwicklungen im Zusammenhang mit der US-Schuldenobergrenze und optimistischen Wirtschaftsdaten bemerkenswert stark. Darüber hinaus deutete der Grossteil der veröffentlichten Inflationsdaten auf Anzeichen eines Rückgangs hin, was die Erwartungen ankurbelte, dass der Höhepunkt des aktuellen Zinserhöhungszyklus bereits erreicht sei. Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund verzeichnete im Laufe des Monats eine starke Performance, wobei sich alternative Vermögensverwalter und Business Development Companies (BDC) besonders positiv entwickelten.

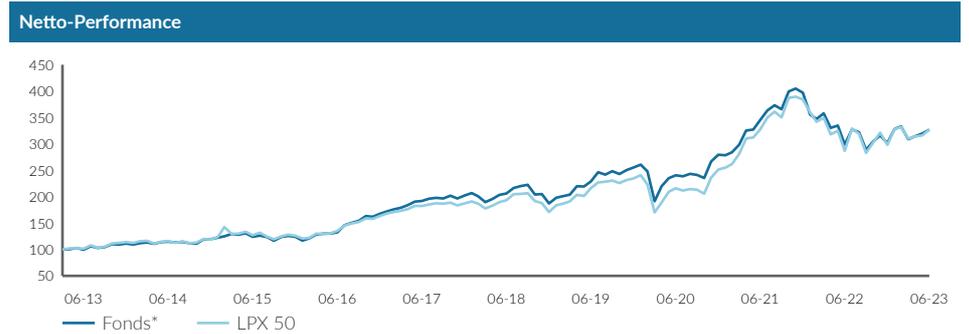
Zu den Top-Performern in diesem Monat zählte Apollo Global, ein auf Private Credit spezialisierter alternativer Vermögensverwalter. Apollo profitierte vom aktuellen Zinsumfeld mit höheren Basissätzen und Creditspreads. Das Unternehmen hat begonnen, seinen Anlagefokus auf Investment-Grade-Anlagen zu verstärken, da sich die Nachfrage grösserer und stabilerer Unternehmen nach privater Kreditfinanzierung verlagert hat. Darüber hinaus erwarten die Anleger, dass sich die jüngste Krise im US-Bankensektor für Apollo günstig auswirken wird.

Das BDC Oaktree Specialty Lending erzielte im Juni ebenfalls positive Ergebnisse. Das Portfolio ist hauptsächlich in besicherte Kredite mit variablem Zinssatz investiert und profitierte vom Zinsanstieg bei anhaltend hoher Kreditqualität. Vor Kurzem fusionierte Oaktree mit einem kleineren Kreditvehikel, was zu einem Schuldenabbau geführt und das Unternehmen gut für potenzielle Erschütterungen im Bankensektor positioniert hat. Das Management ist im Hinblick auf die Kreditentwicklung nach wie vor sehr positiv eingestellt und die gut abgesicherte Dividende bietet Potenzial für Erhöhungen in den kommenden Quartalen.

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 240.8 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	08.03.2023
Ausgeschütteter Betrag	GBP 2.59
Valoren-Nr.	10137954
ISIN	LU0424511698
Bloomberg Ticker	PGLIPEG LX
WKN	AORMTL

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.06.2023	GBP 410.19
Preis pro Anteil 31.05.2023	GBP 401.09
Veränderung (Total Return)	2.3%
Investitionsgrad	100%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	9.53
3i Group	8.45
Blackstone Group	7.92
Partners Group Holding AG	6.68
Intermediate Capital Group	6.51
Total	39.09



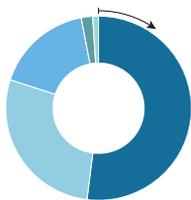
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	2.3	8.5	9.4	35.9	58.7	373.5	12.6
LPX 50	3.5	9.7	14.0	51.5	69.2	385.1	12.8

Netto-Performance in %	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds*	33.8	7.5	3.8	35.1	20.6	-7.4	36.4	9.4	42.1	-24.1
LPX 50	38.7	4.2	7.1	28.6	14.5	-8.5	37.7	5.0	52.8	-22.4

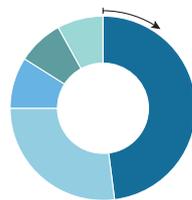
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	24.3	21.3	23.1	18.4
LPX 50	24.0	21.5	24.0	28.8

*Total Return

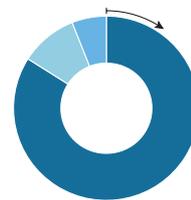
Fondsallokation



Nordamerika	52%
Kont. Europa	28%
Grossbritannien	17%
Asien	2%
Rest der Welt	1%



USD	48%
GBP	27%
SEK	9%
CHF	8%
Andere	8%



Buyout	84%
Private Debt	10%
Venture Capital	6%

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 30. Juni 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
Fabian Blättler
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 80
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