

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. August 2024

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). In einem globalen Anlagenuniversum von mehr als 200 Unternehmen, die die Kriterien des Subfonds erfüllen, wobei sich der Fonds auf die 140 grössten und liquidesten fokussiert. Dieses Teilvermögen wird aktiv verwaltet.

Monatskommentar

Im August stieg die Volatilität an den globalen Aktienmärkten. Obwohl die Märkte aufgrund des schwachen US-Arbeitsmarktberichts zunächst zurückgingen, erholten sie sich dann allmählich, als Wirtschaftsindikatoren wie die Einzelhandelsdaten und das BIP eine robuste US-Wirtschaft signalisierten. Die US-Inflation sank weiter entsprechend den Erwartungen. Der Markt geht davon aus, dass die US-Notenbank Fed im September ihre erste Zinssenkung bekannt geben wird. Nach einer starken Performance im Juli verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund in diesem volatilen Marktumfeld einen Rückgang, übertraf jedoch seinen Benchmark. Kreditvehikel verzeichneten im August die schwächste Performance, da ihre Portfolios hauptsächlich aus variabel verzinslichen Krediten bestehen und vermehrt mit Zinssenkungen gerechnet wird.

Apollo Global Management, ein auf Schuldtitel ausgerichteter Manager aus den USA, gab zu Beginn des Monats seine Ergebnisse bekannt, verfehlte jedoch die erhöhten Anlegerprognosen, insbesondere im Versicherungssegment. Die Ergebnisse für das zweite Quartal und der Ausblick für das Segment wurden den Erwartungen nicht gerecht. Zurückzuführen war dies in erster Linie auf höhere Absicherungskosten und das Auslaufen lukrativer Kontrakte aus der COVID-Zeit, die weitere Spreads und niedrigere Finanzierungskosten boten. Trotz dieser einmaligen Effekte zeigt sich das Management zuversichtlich und sieht anhaltendes Wachstumspotenzial im Segment Vorsorgedienstleistungen und im Hinblick auf die Auflegung neuer Fonds, insbesondere für Aktienstrategien mit höheren Gebühren. Darüber hinaus ist die voraussichtliche Aufnahme in den S&P 500 ein wichtiger Impulsgeber für das Unternehmen.

Im August erzielte der britische Private-Equity-Manager CVC eine starke Performance und veröffentlichte ein Update für das erste Halbjahr. Das Unternehmen verzeichnete einen Anstieg der mit Gebühren einhergehenden verwalteten Vermögen um 45 % gegenüber Ende 2023, was auf die Aktivierung mehrerer grösserer Fonds zurückzuführen ist, darunter der Flaggschiff-Fonds Europe/Americas IX. Zudem meldete das Unternehmen eine starke Erholung hinsichtlich Kapitaleinsatz und Exit-Aktivitäten mit einer deutlichen Zunahme um 63 % bzw. 108 % im Vergleich zum ersten Halbjahr 2023. Im Berichtsmonat konnte CVC in Zusammenarbeit mit der Abu Dhabi Investment Authority und Nordic Capital eine Vereinbarung zum Erwerb der britischen Anlageplattform Hargreaves Lansdown für USD 6,9 Mia. abschliessen. Ausserdem blieb die Fondspersformance stark, wobei alle wichtigen Programme ihre Ziele erreichten oder übertrafen. Schliesslich erweiterte das Management die Plattform weiter und finalisierte die Akquisitionen von DIF Capital Partners und Glendower Capital, wodurch eine Infrastruktur- und Private-Equity-Secondaries-Strategie hinzugefügt wurde.

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 352,9 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1,15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

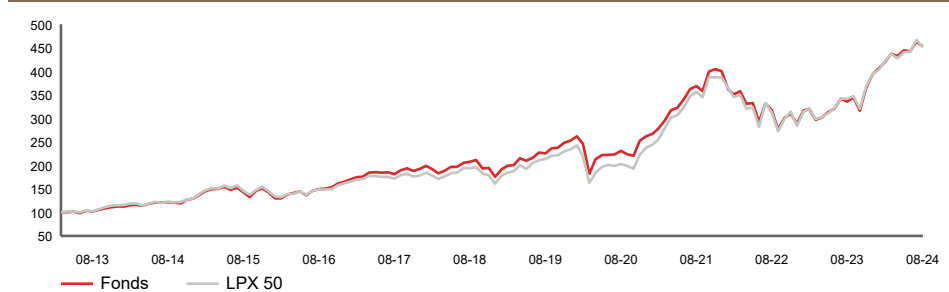
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 30.08.2024	EUR 538,42
Preis pro Anteil 31.07.2024	EUR 550,93
Veränderung	-2,3%
Investitionsgrad	100%

Top-5-Positionen

in % des NAV	
Apollo Global Management	9,91
Intermediate Capital Group	7,64
3i Group	7,54
KKR & Co.	7,28
Partners Group Holding AG	6,75
Total	39,12

Netto-Performance in EUR

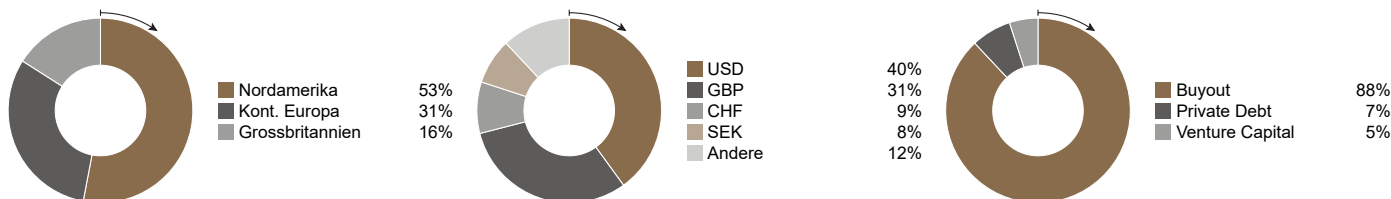


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-2,3	15,0	34,8	22,8	100,7	438,4	8,8
LPX 50	-3,4	14,6	32,0	26,6	111,1	503,2	9,4

Netto-Performance in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	14,8	10,3	15,9	16,5	-8,7	43,9	3,6	52,9	-27,9	36,3
LPX 50	12,3	12,7	11,0	10,1	-9,5	45,8	-0,6	62,9	-26,6	38,4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	16,5	22,2	24,5	18,8
LPX 50	15,7	21,7	25,0	24,3

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.

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.pgliliquids.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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die UBS Switzerland 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.