

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR  
 Monatsbericht per 30. Juni 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 Anlageuniversum 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 Juni blieben die globalen Aktienmärkte robust, selbst angesichts der anhaltenden Inflation und der schwankenden Renditen von Staatsanleihen in den USA sowie der politischen Instabilität in Europa. Die positive Performance des gesamten Aktienmarktes war in erster Linie auf den Erfolg einiger weniger Large-Cap-Technologieunternehmen zurückzuführen. Im Gegensatz dazu hatten der Listed-Private-Equity-Sektor sowie der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund Schwierigkeiten und verzeichneten im Berichtsmonat eine leicht negative Rendite. Vermögensverwalter für alternative Anlagen verzeichneten einen Rückgang von rund 1 %, während Private-Equity-Vehikel von allen Sektoren am besten abschnitten. Es standen nur begrenzte Informationen zur Verfügung, da die Berichtssaison für das erste Halbjahr im nächsten Monat beginnt.

Die 3i Group, eine in Grossbritannien ansässige Investmentgesellschaft, war der Top-Performer im Juni. Das Unternehmen gab ein Portfolio-Update, bei dem das anhaltend starke Wachstum seiner Hauptposition Action hervorgehoben wurde. Der Non-Food-Discounter verzeichnete in der ersten Jahreshälfte einen Anstieg des flächenbereinigten Umsatzes um 9 % und erweiterte seine Präsenz mit der Eröffnung von 107 neuen Geschäften. Dieses Umsatzwachstum wurde trotz geringerer Preise erzielt, da das Management die Preissenkungen an die Konsumentinnen und Konsumenten weitergeben will, was die Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens weiter steigern wird.

CVC, ein Vermögensverwalter für alternative Anlagen, gehörte zu den Underperformern. Trotz eines starken IPO und einer positiven Entwicklung der Fundamentaldaten verzeichnete die Aktie im Juni einen Rückgang, auch als mehrere Banken sie mit einem Buy-Rating in ihr Universum aufnahmen. Ungeachtet dieses Rückgangs legte die Aktie seit ihrem IPO um 23 % zu. Im Juni vermeldete das Unternehmen eine erhöhte Transaktionsaktivität, darunter die Akquisitionen von M Group, einem Infrastrukturwartungsdienstleister mit einem Umsatz von über GBP 2 Milliarden, und von Pet Food, einem Tierfutterhersteller mit einem jährlichen Absatz von über 700'000 Tonnen Tierfutter, sowie ein teilweiser Ausstieg aus GEMS, einem privaten Bildungsanbieter mit mehr als 140'000 Schülerinnen und Schülern.

**Fondsdaten**

Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 364.4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902991
ISIN	LU0196152788
Bloomberg Ticker	PGILPQP LX
WKN	A0B61B

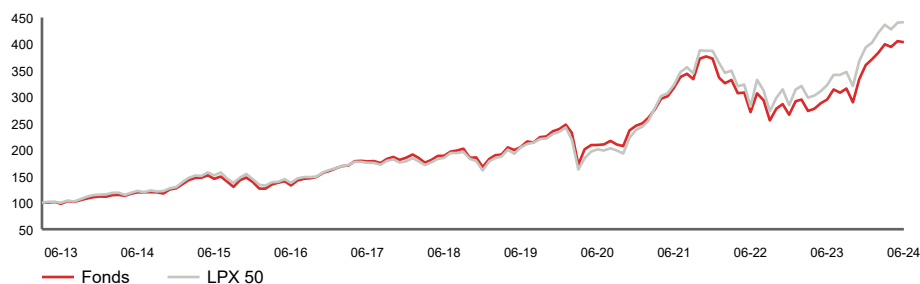
**Preisentwicklung**

Preis pro Anteil 28.06.2024	EUR 447.74
Preis pro Anteil 31.05.2024	EUR 450.13
Veränderung	-0.5%
Investitionsgrad	100%

**Top-5-Positionen**

in % des NAV	
Apollo Global Management	9.83
3i Group	8.36
KKR & Co.	7.33
Intermediate Capital Group	6.93
Partners Group Holding AG	6.06
<b>Total</b>	<b>38.51</b>

**Netto-Performance**

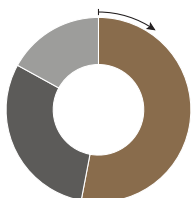


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-0.5	12.0	36.7	27.1	96.5	347.7	7.9
LPX 50	0.2	12.2	36.9	36.8	115.8	490.4	9.4

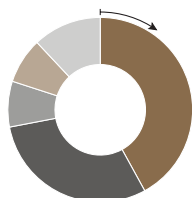
Netto-Performance in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	13.9	9.4	15.0	15.5	-9.5	42.8	2.7	51.7	-28.5	35.2
LPX 50	12.3	12.7	11.0	10.1	-9.5	45.8	-0.6	62.9	-26.6	38.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	14.2	21.7	24.2	18.7
LPX 50	13.4	21.3	24.8	24.3

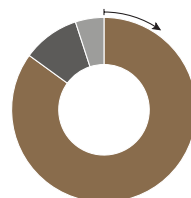
**Fondsallokation**



Nordamerika 53%  
 Kont. Europa 30%  
 Grossbritannien 17%



USD 42%  
 GBP 30%  
 CHF 8%  
 SEK 8%  
 Andere 12%



Buyout 85%  
 Private Debt 10%  
 Venture Capital 5%

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.

<b>Listed Private Equity</b>	Listed Private Equity umfasst alle Unternehmen, die an einer Börse gehandelt werden und deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen.
<b>Total Return</b>	Total Return ist nach der BVI-Standard Methode des Bundesverbandes Investment und Asset Manager berechnet.
<b>Anlageuniversum</b>	Public Partnerships, Fund-of-Funds, Private Equity-Häuser, Gemischte Beteiligungsgesellschaften
<b>Finanzierungsstadien</b>	
<b>Venture Capital</b>	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.
<b>Buyout</b>	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.
<b>Private Debt</b>	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 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 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/](http://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.