

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - EUR (I - Acc.)

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. Juli 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 Juli blieb die Marktstimmung positiv, gestützt durch einen Rückgang der Inflation in den Industrieländern und robuste BIP-Daten. Infolgedessen wiesen globale Aktien eine starke Performance auf, obwohl sowohl die Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank die Zinsen erhöhten. Der Beginn der Berichtssaison erwies sich als positiv, da die meisten Unternehmen in breiteren Aktienmarktindizes und im börsennotierten Private-Equity-Segment Ergebnisse verzeichneten, die die Erwartungen entweder erfüllten oder übertrafen. Vor dem Hintergrund dieses günstigen Marktumfelds verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund ein starkes Wachstum, das auf positiven Beiträgen aus allen Sektoren beruht. Insbesondere alternative Vermögensverwalter erwiesen sich als Top-Performer. Die Marktaussichten verbesserten sich weiterhin und förderten so weiteren Optimismus, was letztlich zu höheren Bewertungskennzahlen führte.

Der schwedische alternative Vermögensverwalter EQT war im Berichtsmonat das Unternehmen mit der besten Performance, denn seine für das zweite Quartal ausgewiesenen Ergebnisse übertrafen die Erwartungen. Das Unternehmen wies eine solide Mittelbeschaffung auf und die mit Gebühren verbundenen verwalteten Vermögen stiegen gegenüber dem Vorjahr um 64%. In der ersten Jahreshälfte verzeichnete das Unternehmen einen erheblichen Anstieg der Transaktionsaktivität, hauptsächlich bedingt durch Infrastrukturinvestitionen. Darüber hinaus erzielten die Flagship-Fonds von EQT durchgehend eine gute Performance, da sie die Erwartungen entweder erfüllten oder übertrafen. Dies unterstützt die Aussichten in Bezug auf die Mittelbeschaffung, denn für beide Strategien werden derzeit am Markt Nachfolgefonds aufgelegt.

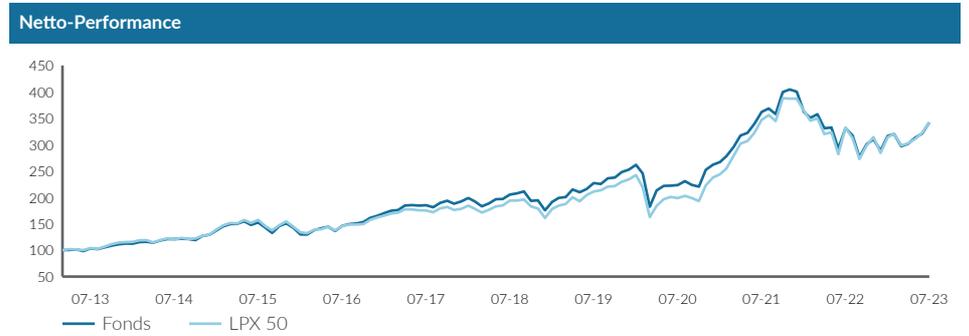
Im Gegensatz dazu verzeichnete Kinnevik, die schwedische Direktinvestitionsgesellschaft, einen schwachen Monat. Die Ergebnisse des Unternehmens für das zweite Quartal waren durchwachsen: Der Nettoinventarwert sank um 2,5%, vor allem aufgrund der mehrfachen Kontraktion, aber die Anlagetätigkeit nahm im Jahresvergleich deutlich zu. Das Unternehmen profitierte von schwächeren Marktbedingungen und investierte SEK 2,2 Mia. in mehrere bestehende Unternehmen, darunter Spring Health, eine High-Conviction-Position mit starker Performance. Die übrigen Portfoliounternehmen entwickeln sich ebenfalls gemäss Planwerten und wiesen ein hohes Umsatzwachstum aus. Kinnevik profitiert ausserdem von einer starken Bilanz mit Netto-Barmitteln in Höhe von SEK 9 Mia. und ist gut positioniert, um die schwierigen Marktbedingungen zu meistern.

Der alternative US-Vermögensverwalter Blackstone erwies sich im Berichtszeitraum als ein weiterer starker Performer und profitierte von der verbesserten Marktstimmung und der anstehenden Aufnahme in den S&P 500. Die Ergebnisse des Unternehmens für das zweite Quartal waren durchwachsen, entsprachen aber den Erwartungen. Blackstone war insbesondere der erste alternative Vermögensverwalter, der über USD 1 Bio. an Vermögenswerten verwaltete und damit einen Meilenstein erreichte.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 297.7 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.07.2023	EUR 406.79
Preis pro Anteil 30.06.2023	EUR 381.95
Veränderung	6.5%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	9.20
3I Group	8.28
Partners Group Holding AG	7.78
Blackstone Group	7.42
Intermediate Capital Group	6.36
Total	39.04

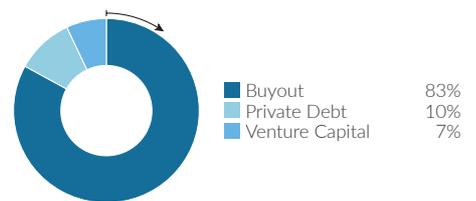
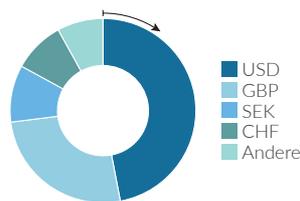
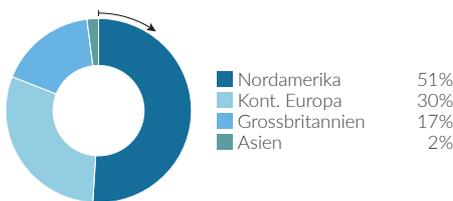


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	6.5	18.4	3.2	53.0	66.4	306.8	7.7
LPX 50	6.0	20.2	2.8	71.9	76.1	357.1	8.4

Netto-Performance in %	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	31.3	14.8	10.3	15.9	16.5	-8.7	43.9	3.6	52.9	-27.9
LPX 50	35.6	12.3	12.7	11.0	10.1	-9.5	45.8	-0.6	62.9	-26.6

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	23.9	21.6	24.1	18.9
LPX 50	23.1	21.7	24.9	26.1

Fondsallokation



Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Belgien, 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 - EUR (I - Acc.)

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