

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

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR  
 Monatsbericht per 30. September 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 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

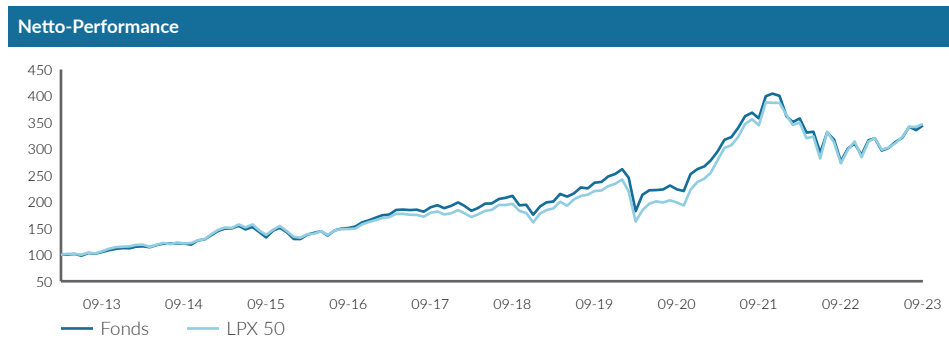
Im September verzeichneten die globalen Märkte eine negative Performance, da sich die Anleger erneut Sorgen über anhaltende Zinserhöhungen machten. Dies folgte auf Inflationsberichte, die einen Anstieg aufzeigten, der insbesondere durch steigende Energiepreise bedingt war, während der zugrunde liegende Preisdruck weitgehend gering blieb. Darüber hinaus haben einige Marktbeobachter die Ansicht vertreten, dass die Fortschritte des Marktes bereits einen erheblichen Teil der verbesserten Ertragsprognosen berücksichtigen. Trotz der unsicheren Marktbedingungen verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund im September eine positive Performance. Besonders Sektoren, die üblicherweise von erhöhten Zinsen profitieren, wie BDCs und Teile des Vermögensverwaltungssektors, leisteten den grössten positiven Beitrag zur Performance des Fonds.

Die in Guernsey ansässige Investmentgesellschaft NB Private Equity Partners gehörte im September zu den erfolgreichsten Positionen. Das Unternehmen veröffentlichte ein Update zur Portfolioperformance und gab darin an, dass sein Nettoinventarwert (NAV) pro Aktie zwischen Januar und August 2023 um 1,8 % gestiegen war. Die positive Performance war das Ergebnis einer Kombination aus starkem organischem Wachstum in verschiedenen Portfoliounternehmen sowie wertsteigernden Fusionen und Übernahmen. Das Management ist bezüglich der Zukunft zuversichtlich und hob die robuste Bilanz und das hochwertige Portfolio von NB Equity Partners hervor; gemäss dem Management wird das Unternehmen weiterhin einen erheblichen Mehrwert für die Aktionäre erzielen.

Im Gegensatz dazu verzeichnete Hg Capital, eine in Grossbritannien ansässige Investmentgesellschaft mit Schwerpunkt auf dem Technologiesektor, einen schwachen Monat. Das Unternehmen hat vor Kurzem seine Halbjahresergebnisse veröffentlicht. Obwohl sich die Kursentwicklung der Aktien des Unternehmens verschlechtert hat, waren die Zwischenergebnisse mit einem NAV-Anstieg von 4,6 % im Berichtszeitraum gut. Das Portfolio entwickelte sich weiterhin gut mit einem Umsatz- und EBITDA-Wachstum von 29 % bzw. 30 %. Allerdings verlangsamte sich die Anlagetätigkeit in der ersten Jahreshälfte 2023, da das Management eine vorsichtige Haltung hinsichtlich des Ausbaus des Portfolios einnahm. Dennoch stellte das Management-Team fest, dass sich die Transaktionsbedingungen allmählich verbesserten.

Pantheon International, der britische Private-Equity-Fonds, hat kürzlich sein monatliches Performance-Update für August veröffentlicht. Darin wurde festgehalten, dass der NAV des Unternehmens um 1,4 % gestiegen war. Das Portfolio generierte Ausschüttungen aus dem Verkauf von Positionen in drei relevanten Unternehmen, nämlich Pizza Hut Australia (der australische Ableger der weltweit grössten Pizzakette), einem Unternehmensdienstleister in Hongkong und einem Anbieter von Energielösungen und -dienstleistungen in Österreich. Insgesamt ist das Portfolio mit einem annualisierten Umsatzwachstum von rund 20 % und einem annualisierten EBITDA-Wachstum von rund 20 % in den letzten fünf Jahren nach wie vor stark.

| 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 294.9 Mio.    |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1.15              |
| Ertragsverwendung                    | Thesaurierend     |
| Valoren-Nr.                          | 1902989           |
| ISIN                                 | LU0196152606      |
| Bloomberg Ticker                     | PGILPQI LX        |
| WKN                                  | A0B61A            |
| Preisentwicklung                     |                   |
| Preis pro Anteil 29.09.2023          | EUR 409.76        |
| Preis pro Anteil 31.08.2023          | EUR 399.30        |
| Veränderung                          | 2.6%              |
| Investitionsgrad                     | 99%               |
| Top-5-Positionen                     |                   |
|                                      | in % des NAV      |
| KKR & Co.                            | 9.37              |
| 3I Group                             | 8.73              |
| Blackstone Group                     | 7.70              |
| Partners Group Holding AG            | 7.05              |
| Intermediate Capital Group           | 6.58              |
| <b>Total</b>                         | <b>39.43</b>      |



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds                  | 2.6       | 19.3  | 24.6     | 53.9      | 62.9      | 309.8             | 7.7                     |
| LPX 50                 | 1.7       | 22.2  | 27.3     | 74.7      | 76.9      | 364.6             | 8.4                     |

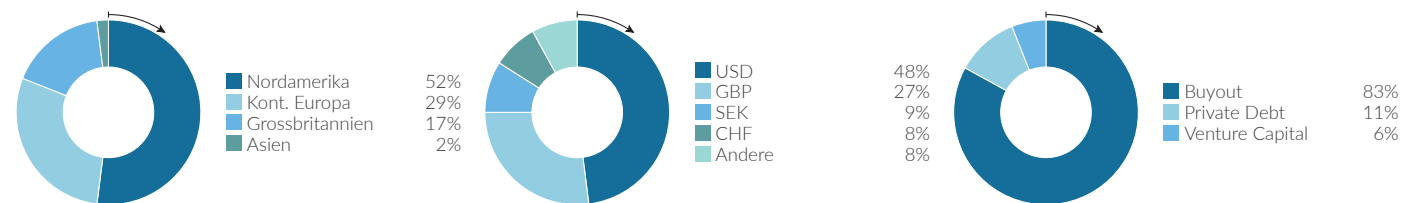
  

| Netto-Performance in % | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fonds                  | 31.3 | 14.8 | 10.3 | 15.9 | 16.5 | -8.7 | 43.9 | 3.6  | 52.9 | -27.9 |
| LPX 50                 | 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                           | 22.1     | 21.5      | 24.2      | 18.8              |
| LPX 50                          | 21.0     | 21.5      | 24.9      | 25.7              |

## 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 30. September 2023

## 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.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/](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.



**Partners Group**  
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS