

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. Oktober 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

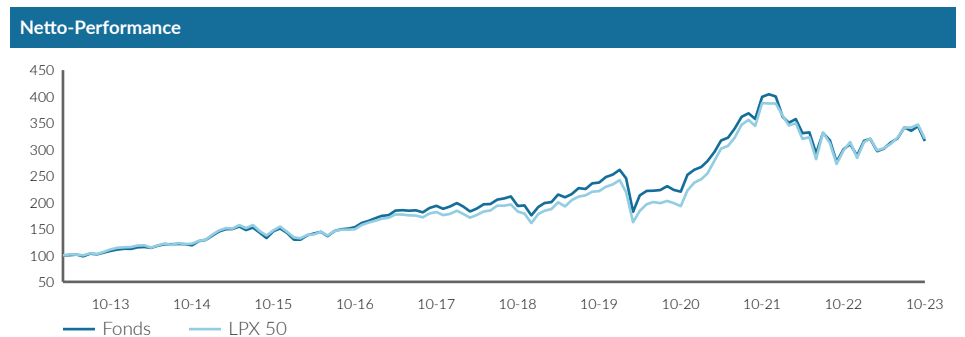
Im Oktober kam es an den Märkten zu erhöhter Volatilität. Die Kombination aus starken makroökonomischen Daten und Inflationsdruck (vor allem in den USA) sowie den Aussagen der US-Notenbank (Fed), dass die robuste Konjunktur eine straffere Geldpolitik rechtfertigt, führte zu steigenden Zinsen und einer Eintrübung der Stimmung an den Aktienmärkten. Zwei grössere alternative Vermögensverwalter im LPE-Segment läuteten die Ertragssaison ein, konnten aber mit ihren Ergebnissen den Stimmungsumschwung nicht ausgleichen. Im Laufe des Monats verlor die LPE-Strategie 8 %, was die bisherige Performance seit Jahresanfang auf knapp 10 % reduzierte.

Die Ergebnisse von Blackstone im letzten Quartal waren gemischt: Das Fundraising in Höhe von USD 25 Mia. fiel leicht unter die USD 30 Mia. im vorherigen Quartal, sodass die gebührenpflichtigen Vermögenswerte (Fee-Paying Assets) unter Management, (FPAUM) unverändert blieben. Darüber hinaus müssen sich die Hoffnungen der Anlegerinnen und Anleger auf ein Wachstum im Segment der Perpetual-Fonds noch bewahrheiten. Diese Fonds waren früher ein wichtiger Wachstumstreiber und dürften eine entscheidende Rolle bei der Durchdringung des Private-Wealth-Kanals spielen. Dennoch hat Blackstone in den vergangenen Monaten eine starke Performance erzielt und gehört zu den besten Performern seit Jahresanfang.

Dagegen meldete Ares, ein alternativer Vermögensverwalter mit Schwerpunkt auf Schuldtitelprodukten, starke Ergebnisse und zählte zu den besten Performern. Der Grossteil der Produkte von Ares investiert in Schuldtitel mit variablem Zinssatz, die von steigenden Sätzen profitieren und sich einer hohen Kundennachfrage erfreuen. Das neu aufgenommene Kapital ist in den letzten Quartalen stetig gewachsen und im dritten Quartal im Vergleich zum Vorquartal erneut um 25 % gestiegen. Die Geschäftsführung ist weiterhin optimistisch, was auf eine anhaltend starke Kundennachfrage hindeutet, und wies darauf hin, dass Ares seit Jahresanfang bereits mehr Neugelder akquiriert hat als im gesamten Jahr 2022.

Schliesslich begann auch für Private-Equity-Vehikel die Ertragssaison. Erste Meldungen kamen unter anderem von Kinnevik. Die schwedische Investmentgesellschaft ist im Wachstumssegment engagiert und wurde von steigenden Zinsen und der allgemeinen negativen Marktstimmung beeinflusst. Im Quartalsverlauf sank der Nettoinventarwert (NAV) um 6 %, was auf rückläufige Multiples zurückzuführen war. Trotz dieses Rückgangs ist die Geschäftsführung im Hinblick auf das Portfolio nach wie vor positiv gestimmt, da die zugrunde liegenden Unternehmen sich laufend weiterentwickeln und die Fundamentaldaten sich verbessern.

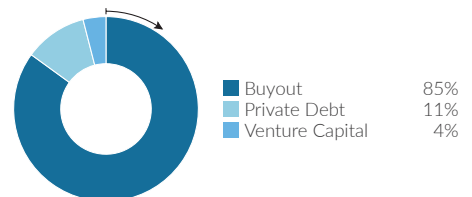
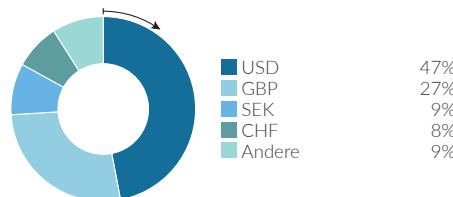
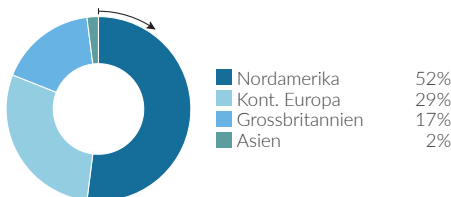
| Fondsdaten | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Auflegungsdatum | 06.09.2004 |
| Vermögensverwalter | Partners Group AG |
| Fondsdomizil | Luxemburg |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilsklassenwährung | EUR |
| Mindestinvestition für Erstzeichnung | EUR 1 Mio. |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. Dezember |
| Fondsvermögen | EUR 269.3 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1.15 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 1902989 |
| ISIN | LU0196152606 |
| Bloomberg Ticker | PGILPQI LX |
| WKN | A0B61A |
| Preisentwicklung | |
| Preis pro Anteil 31.10.2023 | EUR 376.22 |
| Preis pro Anteil 29.09.2023 | EUR 409.76 |
| Veränderung | -8.2% |
| Investitionsgrad | 99% |
| Top-5-Positionen | |
| | in % des NAV |
| KKR & Co. | 9.22 |
| 3I Group | 8.48 |
| Blackstone Group | 7.26 |
| Partners Group Holding AG | 7.14 |
| Intermediate Capital Group | 6.75 |
| Total | 38.85 |
| Fondsallokation | |



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds | -8.2 | 9.5 | 5.2 | 43.4 | 63.5 | 276.2 | 7.2 |
| LPX 50 | -7.7 | 12.7 | 7.5 | 66.0 | 75.2 | 328.7 | 7.9 |

| 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 | 21.1 | 21.6 | 24.2 | 18.8 |
| LPX 50 | 20.0 | 21.5 | 24.9 | 25.6 |



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. Oktober 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