

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 29. Februar 2024

Anlagepolitik

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und verwendet den LPX50 als Benchmark. Der Teilfonds fördert ökologische, soziale und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) (im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088) durch eine Kombination verschiedener Portfoliomanagement-Techniken. Einzelheiten hierzu finden sich im Prospekt und in den ESG-Offenlegungen des Teilfonds auf der Website. Der Teilfonds investiert sein Vermögen weltweit in Aktien, Aktienzertifikate, Genussscheine, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Zerobonds und andere Teilfonds. Mindestens 51% werden in börsennotierte Beteiligungspapiere von Gesellschaften investiert, die Private-Equity-Anlagen tätigen. Der Teilfonds darf höchstens 10% seines Vermögens in anderen Teilfonds anlegen. Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken oder zur Steigerung des Anlagevolumens Finanzinstrumente einsetzen, deren Wert vom zukünftigen Preis anderer Vermögenswerte abhängt («Derivate»). Anleger können ihre Aktien grundsätzlich an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg, mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember, zurückgeben. Die Rücknahme von Aktien kann in außergewöhnlichen Situationen ausgesetzt werden, wenn dies im Interesse der Anleger für notwendig erachtet wird. Der Teilfonds thesauriert die Erträge und zahlt diese nicht dem Anleger aus.

Monatskommentar

Im Februar konnte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity seine positive Performance aufrechterhalten und erzielte einen Anstieg um 3 %, der weitgehend auf solide Ergebnisberichte zurückzuführen ist. Die Vermögensverwalter für alternative Anlagen etablierten sich als Top-Performer und übertrafen die Erwartungen, insbesondere hinsichtlich der Mittelbeschaffung. Direktinvestitionsgesellschaften verzeichneten die zweithöchste Performance. Die Ergebnisse entsprachen zwar insgesamt den Erwartungen, aber mehrere Positionen profitierten von Verwaltungshandlungen wie Aktienrückkäufen. Geschäftsentwicklungsunternehmen schritten am schlechtesten ab, wobei die Ergebnisse durchgezogen waren und Non-Accruals in der gesamten Branche zunahmen.

Carlyle, der Vermögensverwalter für alternative Anlagen, erzielte mit einem Anstieg um 11 % die beste Performance. Das Unternehmen erzielte gute Ergebnisse für das Gesamtjahr, darunter eine Zunahme um 15 % im Vorjahresvergleich bei den mit Gebühren verbundenen verwalteten Vermögen. Insbesondere hat das Management ein Strategieupdate enthüllt, das auf eine höhere Zuteilung stabiler, gebührenbezogener Gewinne an Aktionärinnen und Aktionäre abzielt und wiederum die Carry-Zuteilung an Mitarbeitende erhöht, sowie ein grösseres Aktienrückkaufprogramm und eine optimistische Prognose für das laufende Jahr bekannt gegeben.

Das Geschäftsentwicklungsunternehmen FSK musste sich Herausforderungen stellen und entwickelte sich am schwächsten, nachdem es einen Anstieg der Non-Accruals – bedingt durch Schwierigkeiten für Kreditnehmerinnen und Kreditnehmer wegen höherer Zinskosten und der Lohninflation – meldete. Kredite aus dem Alltagsgeschäft betreffend eine frühere Personengesellschaft machen rund 10 % des Portfolios aus und trugen am stärksten zum Anstieg der Non-Accruals bei. Das Management strebt eine Umschichtung aus diesen Krediten an und investiert die Erlöse in neue Gelegenheiten mit höheren Renditechancen, um das Ertragswachstum weiter zu steigern.

HgCapital Trust, eine Direktinvestitionsgesellschaft mit Sitz in Grossbritannien, verzeichnete ebenfalls eine starke Performance und wies für 2023 ein NAV-Wachstum von 10 % und eine robuste Performance des zugrunde liegenden Portfolios aus. Insbesondere die Top-Positionen, die fast 80 % des Portfolios ausmachen, verzeichneten im vergangenen Jahr einen deutlichen Anstieg des Umsatzes und des EBITDA um 25 % bzw. 28 %. Darüber hinaus profitiert HgCapital Trust von einer soliden Bilanz mit verfügbarer Liquidität in Höhe von GBP 735 Mio., was dem Unternehmen ermöglichen wird, das Portfolio weiter auszubauen.

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 337.2 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

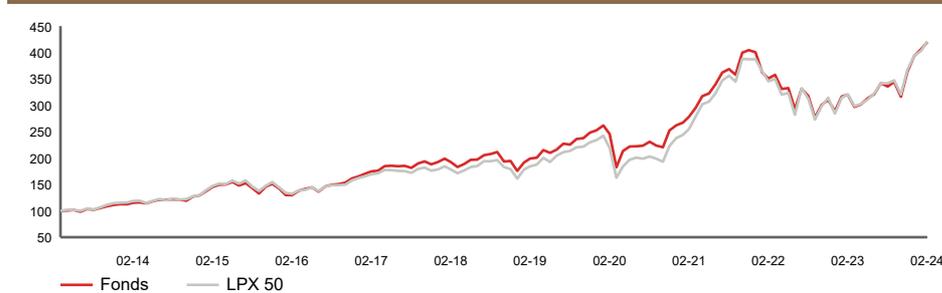
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 29.02.2024	EUR 499.07
Preis pro Anteil 31.01.2024	EUR 483.28
Veränderung	3.3%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen

in % des NAV	
Apollo Global Management	9.47
KKR & Co.	8.53
3i Group	7.77
Partners Group Holding AG	7.13
Intermediate Capital Group	6.69
Total	39.59

Netto-Performance

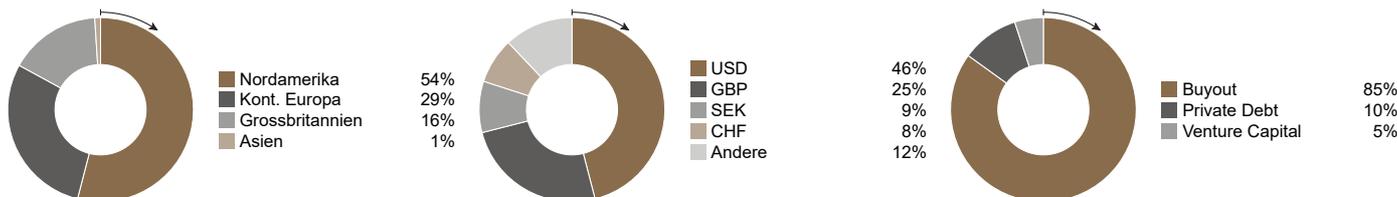


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	3.3	6.6	31.0	50.7	110.8	399.1	8.6
LPX 50	4.5	7.1	31.4	65.2	128.5	463.5	9.3

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	17.3	21.6	24.1	18.8
LPX 50	16.8	21.3	24.8	24.9

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.

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 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/ 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.