

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

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR

Monatsbericht per 30. November 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 niedrigsten 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 November hat der Fonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity einen der besten Monate seit seiner Auflegung verzeichnet und um 15 % (EUR) zugelegt. Die bemerkenswerte Performance lässt sich auf zwei Hauptfaktoren zurückführen – erstens positive unternehmensspezifische Nachrichten und zweitens günstige makroökonomische Entwicklungen. Zu Letzteren zählt insbesondere der Rückgang der Renditen der langjährigen US-amerikanischen und europäischen Staatsanleihen aufgrund der schwächeren Inflationsdaten. Anlegerinnen und Anleger antizipieren bereits Zinssenkungen durch die Federal Reserve im ersten Halbjahr 2024 und somit ein Ende des aktuellen Zinserhöhungszyklus. Die US-Wirtschaft bleibt widerstandsfähig, zumal die BIP-Zahlen für das dritte Quartal auf 5,2 % nach oben korrigiert wurden und die Konsumausgaben sowie die Anlagetätigkeit auf hohem Niveau verharren.

Auf Portfolioebene schnitt KKR, ein US-amerikanische Vermögensverwalter für alternative Anlagen, im November am besten ab, was auf die Nachrichten rund um die vollständige Übernahme von Global Atlantic zurückzuführen war. Der Renten- und Lebensversicherungsspezialist mit verwalteten Vermögen von insgesamt USD 158 Milliarden wird KKR ein grosses Wachstumspotenzial verschaffen und die schnelle Ausweitung des Kreditgeschäfts ermöglichen. Zudem kann KKR dank der Vertriebskanäle von Global Atlantic die Positionierung bei Privatvermögen verbessern. Ein weiterer Katalysator für KKR, ebenso wie für Apollo Global – ein weiterer starker Performer im November – ist eine mögliche Aufnahme in den S&P 500, da beide Kandidaten für den Index infrage kommen.

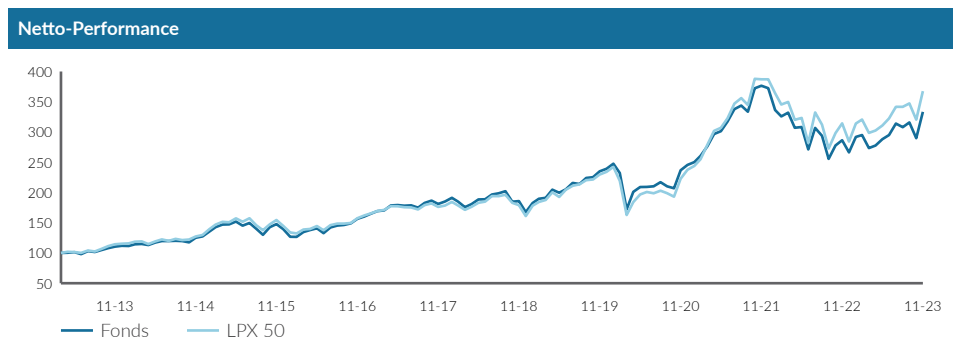
Auch der kanadische Anlageverwalter Onex Corporation entwickelte sich im vergangenen Monat erfreulich. Das Unternehmen wies solide Ergebnisse aus und steigerte sein Private-Equity-Portfolio im dritten Quartal um 4 %. Ferner meldete es den erfolgreichen Abschluss seiner 28. Collateralized-Loan-Obligation-Emission sowie eine Steigerung der verwalteten Vermögen und der Gebührenerträge. Darüber hinaus setzte das Unternehmen ein bedeutendes Aktienrückkaufprogramm von bis zu 10 % seiner aktuellen Marktkapitalisierung um und erzielte Fortschritte bei der Kostensenkung.

Schliesslich erklärte Eurazeo jüngst eine bedeutende strategische Verlagerung, durch die das Unternehmen eine Rendite von 45 % der aktuellen Marktkapitalisierung für Aktionärinnen und Aktionäre durch Dividenden und Aktienrückkäufe innerhalb der nächsten drei Jahre anstrebt. Diese Entscheidung ebnet Eurazeo den Weg, sich von einem bilanzfokussierten Anleger zu einem Vermögensverwalter für alternative Anlagen zu entwickeln, und dürfte angesichts der Aktien, die derzeit mit einem deutlichen Abschlag gegenüber dem Nettoinventarwert gehandelt werden, hohes Wertsteigerungspotenzial bieten.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 304.9 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902991
ISIN	LU0196152788
Bloomberg Ticker	PGILPQP LX
WKN	A0B61B

Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.11.2023	EUR 370.02
Preis pro Anteil 31.10.2023	EUR 321.71
Veränderung	15.0%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	9.86
3i Group	8.55
Apollo Global Management	8.07
Partners Group Holding AG	7.57
Intermediate Capital Group	6.45
Total	40.50

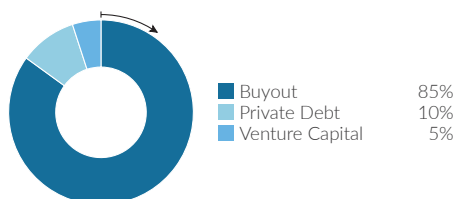
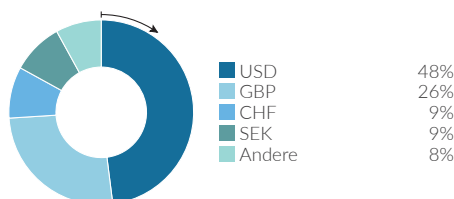
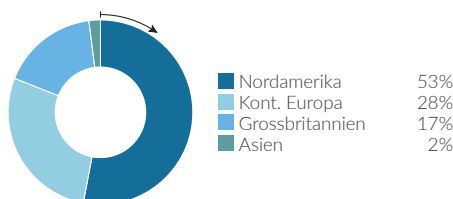


Net-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	15.0	25.2	16.4	40.8	79.4	270.0	7.0
LPX 50	14.7	29.3	17.0	65.0	105.3	391.7	8.6

Net-Performance in %	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	30.2	13.9	9.4	15.0	15.5	-9.5	42.8	2.7	51.7	-28.5
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	19.7	21.7	24.2	18.8
LPX 50	18.9	21.5	24.9	25.4

Fondsallokation



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.

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

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