

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

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

Monatsbericht per 31. August 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.

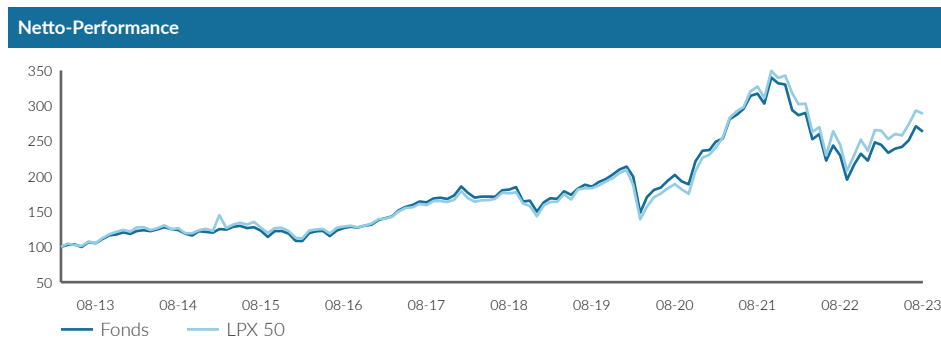
Monatskommentar

Nach einer starken Performance im Vormonat gaben die Aktienmärkte im August nach. Grund hierfür waren geringere Handelsvolumen und Bedenken hinsichtlich einer länger anhaltenden Hochzinsphase, die zu Gewinnmitnahmen führten. Schwache Wirtschaftsdaten aus China trugen trotz der Bemühungen der chinesischen Zentralbank, die Wirtschaft durch Zinssenkungen zu stimulieren, ebenfalls zur negativen Marktstimmung bei. Angesichts der aufkeimenden Hoffnungen auf eine expansive Geldpolitik und die Möglichkeit einer sanften Landung zeigten die Business Development Companies (BDC) im August die beste Performance. Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund verzeichnete im August jedoch einen Wertverlust.

Golub Capital, das in den USA ansässige BDC, war im Berichtsmonat eines der leistungsstärksten Unternehmen. Das Unternehmen blickt auf ein erfolgreiches zweites Quartal mit einer Steigerung des Nettoanlageertrags um 5 %. Darüber hinaus sank der Prozentsatz der Kredite mit der höchsten Wahrscheinlichkeit von Kreditminderungen im zweiten Quartal auf nur 0,3 %, den tiefsten Stand seit März 2018. Die Profitabilitätssteigerung von Golub Capital führte zu einem Anstieg der Basisdividende um 12 %, die durch den bereinigten Nettoanlageertrag gut gestützt ist.

Im Gegensatz dazu war die Performance von HBM Healthcare Investments im Berichtsmonat schwach. Es gab keine spezifischen Neuigkeiten über die Schweizer Investmentgesellschaft zu vermelden. Allerdings verzeichnete das Gesundheitswesen im August allgemein eine eher schwache Performance. Ein erheblicher Teil des Portfolios von HBM Healthcare Investments umfasst Unternehmen, die sich in einer fortgeschrittenen Phase der Arzneimittelentwicklung befinden. Viele von diesen haben jedoch noch keine nennenswerten Erträge erzielt. Die privaten und öffentlichen Investitionen des Unternehmens sind zwar finanziell solide, die steigenden Finanzierungskosten und derzeitigen Marktbedingungen stellen jedoch eine Herausforderung für zusätzliches Kapitalwachstum dar.

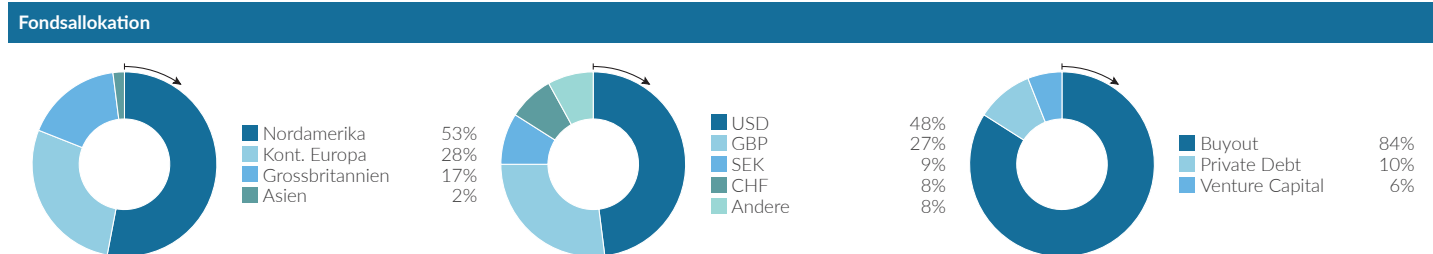
Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 314.8 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902992
ISIN	LU0196152861
Bloomberg Ticker	PGILPQD LX
WKN	A0B61C
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.08.2023	USD 308.16
Preis pro Anteil 31.07.2023	USD 317.23
Veränderung	-2.9%
Investitionsgrad	100%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
KKR & Co.	9.69
3I Group	8.78
Blackstone Group	8.04
Partners Group Holding AG	6.90
Intermediate Capital Group	6.52
Total	39.93



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-2.9	18.5	14.7	30.3	45.2	208.2	6.1
LPX 50	-1.6	22.2	18.1	52.8	64.3	310.7	7.7

Netto-Performance in %	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	35.6	0.5	-1.9	10.5	31.5	-13.3	39.9	12.7	39.7	-32.7
LPX 50	41.7	-1.4	1.2	7.8	25.4	-13.9	43.2	8.3	51.4	-31.1

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	26.8	24.2	25.9	21.1
LPX 50	25.5	23.8	26.3	29.3



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 - USD (P - Acc.)

PGLI Listed Private Equity USD (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 31. August 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