

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. Dezember 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 Dezember erholten sich die globalen Aktienmärkte dank günstiger unternehmensspezifischer Entwicklungen und geringerer Inflationsraten. Die Vertreterinnen und Vertreter der Federal Reserve rechnen im Jahr 2024 mit einigen Zinssenkungen, was bei der Anlegerschaft für Zuversicht sorgte, dass der Zinszyklus seinen Höhepunkt erreicht hat. Infolgedessen sanken die Renditen von Staatsanleihen, wobei die 10-jährigen Renditen in den USA und in Deutschland unter 4 % bzw. 2 % fielen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund einen deutlichen Anstieg von 9,3 % und schloss 2023 mit einem Plus von über 40 %.

Die erfolgreichste Position im Berichtsmonat war TPG, eine US-amerikanische Private-Equity-Gesellschaft. Das Unternehmen hat kürzlich das auf Private Debt fokussierte Investment-Management-Unternehmen Angelo Gordon übernommen und konzentriert sich nun auf die Integration. Dank dieser Übernahme ist TPG auch hinsichtlich einer Expansion in das Versicherungssegment gut positioniert, was voraussichtlich ein wichtiger AuM-Wachstumstreiber sein dürfte. Darüber hinaus hat TPG eine Zusage von Alterra in Höhe von USD 1,5 Mia. gesichert, einem grossen privaten Anlagevehikel, das sich auf den Klimawandel spezialisiert hat und von den VAE unterstützt wird.

Die französische Private-Equity-Gesellschaft Eurazeo verzeichnete im Dezember ebenfalls eine gute Performance. Das Management-Team hat vor Kurzem eine wesentliche Anpassung der Strategie bekannt gegeben. Dessen Plan sieht eine aktive Bilanzreduzierung und eine Fokussierung auf den Ausbau des Asset-Management-Geschäfts vor. Das Management strebt in den nächsten vier Jahren eine Rendite von 42 % der Marktkapitalisierung für die Anlegerschaft an, hauptsächlich durch Aktienrückkäufe, was angesichts des Abschlags von rund 50 % für den Nettoinventarwert vorteilhaft sein wird, und in geringerem Mass durch Dividenden.

Die in Schweden ansässige Investmentgesellschaft Investor AB hielt kürzlich ihren Capital Markets Day ab und gab die Ernennung von Christian Cederholm zum neuen CEO bekannt. Zuvor war er als Leiter des Private-Equity-Portfolios tätig und dürfte sich voraussichtlich auf private Anlagen konzentrieren. Das Portfolio hat sich mit einem Wachstum des Nettoinventarwerts von 15 % in den letzten fünf Jahren gut entwickelt und die meisten im Portfolio vertretenen Unternehmen sind marktführend. Mölnlycke, die grösste private Holdinggesellschaft, verzeichnet weiterhin eine positive Performance mit einem Umsatzwachstum von über 7 % in den ersten drei Quartalen 2023 und plant, in Lateinamerika, Japan und China weiter zu expandieren.

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 356.7 Mio. |
| Managementgebühr in % p.a. | 1,95 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Valoren-Nr. | 1902992 |
| ISIN | LU0196152861 |
| Bloomberg Ticker | PGILPQD LX |
| WKN | A0B61C |

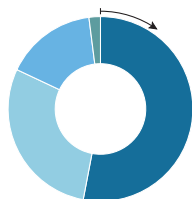
Preisentwicklung

| | |
|-----------------------------|------------|
| Preis pro Anteil 29.12.2023 | USD 366.10 |
| Preis pro Anteil 30.11.2023 | USD 334.92 |
| Veränderung | 9.3% |
| Investitionsgrad | 99% |

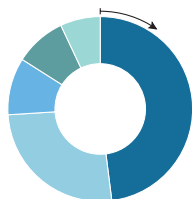
Top-5-Positionen

| | in % des NAV |
|----------------------------|--------------|
| KKR & Co. | 8.93 |
| 3I Group | 7.95 |
| Apollo Global Management | 7.78 |
| Partners Group Holding AG | 7.66 |
| Intermediate Capital Group | 6.49 |
| Total | 38.81 |

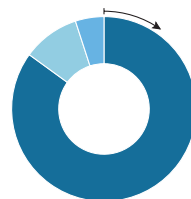
Fondsallokation



| | |
|-----------------|-----|
| Nordamerika | 53% |
| Kont. Europa | 29% |
| Grossbritannien | 16% |
| Asien | 2% |



| | |
|--------|-----|
| USD | 48% |
| GBP | 26% |
| SEK | 10% |
| CHF | 9% |
| Andere | 7% |



| | |
|-----------------|-----|
| Buyout | 85% |
| Private Debt | 10% |
| Venture Capital | 5% |

Netto-Performance



| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds | 9.3 | 40.8 | 40.8 | 32.4 | 108.6 | 266.1 | 6.9 |
| LPX 50 | 8.4 | 43.3 | 43.3 | 49.5 | 136.1 | 381.5 | 8.5 |

| Netto-Performance in % | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|
| 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 | 20.7 | 24.3 | 25.9 | 21.1 |
| LPX 50 | 19.7 | 23.7 | 26.3 | 29.2 |

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
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

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. Dezember 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