

PGLI Listed Private Equity USD (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in USD  
 Monatsbericht per 31. Oktober 2024

**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). In einem globalen Anlagenuniversum von mehr als 200 Unternehmen, die die Kriterien des Subfonds erfüllen, wobei sich der Fonds auf die 140 grössten und liquidesten fokussiert. Dieses Teilvermögen wird aktiv verwaltet.

**Monatskommentar**

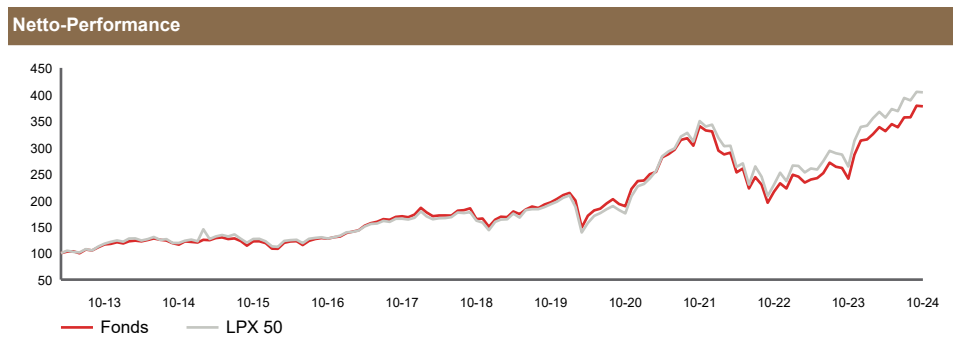
Der Oktober liess sich mit einem soliden Start in die Gewinnsaison positiv an. Unerwartet gute Wirtschaftsdaten in den USA führten jedoch zu steigenden Zinssätzen, was zu umfangreicheren Währungsschwankungen und erhöhter Volatilität führte. In diesem Umfeld entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund leicht negativ. Alternative Vermögensverwalter und Private Debt Vehicles schnitten am besten ab, wobei erstere von Ergebnissen profitierten, welche die Erwartungen erfüllten oder übertrafen, während Private Debt eine verbesserte Kreditqualität verzeichnete.

Unser jüngster Portfoliozugang, der alternative Vermögensverwalter Blue Owl, gehörte im Oktober zu den Spitzenreitern. Blue Owl ging 2021 aus dem Zusammenschluss von Dyal Capital und Owl Rock hervor. Seitdem hat Blue Owl das Gebühreneinnahmen generierende verwaltete Vermögen (AuM) mit einer jährlichen Gesamtwachstumsrate (CAGR) von 44% gesteigert und sein Produktangebot erweitert. Die Strategien umfassen derzeit Private Debt (ca. 55% des Vermögens), Private Equity (ca. 26%) und Private Real Estate (ca. 19%). Im Vergleich zu anderen Anbietern zeichnet sich Blue Owl durch seine hohe dauerhaft verfügbare Kapitalbasis aus, die 75% des Vermögens ausmacht. Im Oktober wies das Unternehmen starke Quartalsergebnisse aus, darunter eine Steigerung des Gebühreneinnahmen generierenden AuM von 50% im Vorjahresvergleich. Zu verdanken war dies der soliden Mittelbeschaffung und dem Abschluss von zwei Akquisitionen: Kuvare (ein auf Versicherungen spezialisierter Verwalter) und Atalaya (ein auf Kredite spezialisierter Verwalter). Darüber hinaus kündigte das Management die Übernahme von IPI Partners an, einem Verwalter digitaler Infrastrukturen.

Das schwedische Private-Equity-Unternehmen Kinnevik meldete hingegen einen Rückgang seines NAV je Aktie um 5%, was in erster Linie auf die umfassende Abschreibung seiner Beteiligung an VillageMD zurückzuführen war. Ungeachtet dessen entwickelten sich andere Kernbeteiligungen gut, die im vergangenen Jahr ein Einnahmenwachstum von 60% erzielten und von einer Stabilisierung der Bewertungskennzahlen profitierten. Das Management wies darauf hin, dass Kinnevik 2019 in VillageMD investiert hatte, 2021 teilweise ausstieg und trotz der vollständigen Abschreibung einen Multiplikator von 3,2 auf das investierte Kapital erzielte.

Ein weiterer Top-Performer war das Private-Debt-Vehikel Ares Capital Corporation. Als eine der ersten Kreditgesellschaften, die ihre Ergebnisse vorlegten, konnte Ares die Bedenken über eine sinkende Kreditqualität zerstreuen, da die nicht abgegrenzten Forderungen auf 1,3% der Kosten sanken. Das Portfolio ist nach wie vor robust, da die Unternehmen ihren Verschuldungsgrad reduziert und die Zinsdeckung auf das 1,8-Fache erhöht haben. Ares steigerte auch sein Anlagenportfolio um 4% gegenüber dem Vorquartal und profitierte dabei von einem zunehmenden Kapitaleinsatz; derzeit erzielt die Gesellschaft eine durchschnittliche Rendite von mehr als 11%.

| 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 402.1 Mio.    |
| Managementgebühr in % p.a.           | 1.95              |
| Ertragsverwendung                    | Thesaurierend     |
| Valoren-Nr.                          | 1902992           |
| ISIN                                 | LU0196152861      |
| Bloomberg Ticker                     | PGILPQD LX        |
| WKN                                  | A0B61C            |
| Preisentwicklung                     |                   |
| Preis pro Anteil 31.10.2024          | USD 441.83        |
| Preis pro Anteil 30.09.2024          | USD 443.15        |
| Veränderung                          | -0.3%             |
| Investitionsgrad                     | 100%              |
| Top-5-Positionen                     |                   |
|                                      | in % des NAV      |
| Apollo Global Management             | 9.98              |
| Intermediate Capital Group           | 7.45              |
| Partners Group Holding AG            | 7.24              |
| 3I Group                             | 7.18              |
| KKR & Co.                            | 6.87              |
| <b>Total</b>                         | <b>38.72</b>      |



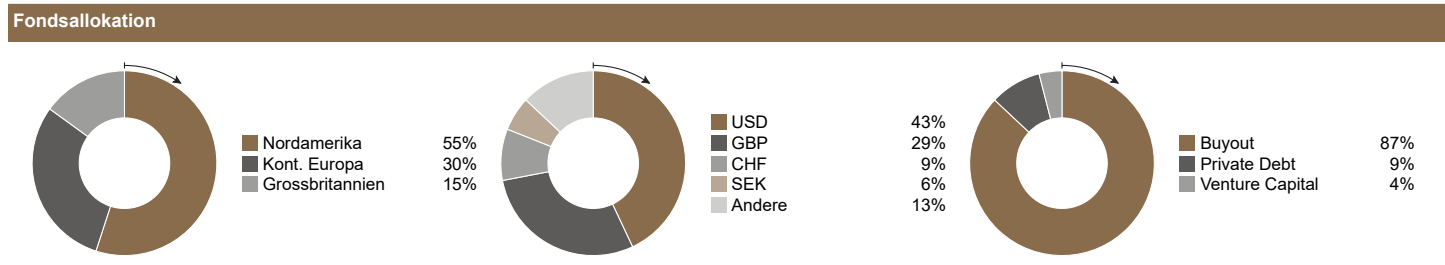
| Netto-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|------------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds                  | -0.3      | 20.7  | 56.8     | 11.0      | 92.5      | 341.8             | 7.6                     |
| LPX 50                 | -0.3      | 19.3  | 53.1     | 15.5      | 109.9     | 474.4             | 9.1                     |

| Netto-Performance in % | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018  | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 |
|------------------------|------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|
| Fonds                  | 0.5  | -1.9 | 10.5 | 31.5 | -13.3 | 39.9 | 12.7 | 39.7 | -32.7 | 40.8 |
| LPX 50                 | -1.4 | 1.2  | 7.8  | 25.4 | -13.9 | 43.2 | 8.3  | 51.4 | -31.1 | 43.3 |

| Volatilität in % (annualisiert) | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|
| Fonds                           | 17.5     | 24.6      | 26.4      | 20.9              |
| LPX 50                          | 16.7     | 23.7      | 26.6      | 28.7              |



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.

## Definitionen

Der Informationsstand dieses Berichtes basiert auf dem jeweils letzten Arbeitstag des Monats.

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Listed Private Equity</b> | Listed Private Equity umfasst alle Unternehmen, die an einer Börse gehandelt werden und deren Haupttätigkeit darin besteht, Private Equity-Investitionen zu tätigen.   |
| <b>Total Return</b>          | Total Return ist nach der BVI-Standard Methode des Bundesverbandes Investment und Asset Manager berechnet.   |
| <b>Anlageuniversum</b>       | Public Partnerships, Fund-of-Funds, Private Equity-Häuser, Gemischte Beteiligungsgesellschaften  |
| <b>Finanzierungsstadien</b>  |  |
| <b>Venture Capital</b>       | 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.   |
| <b>Buyout</b>                | 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. |
| <b>Private Debt</b>          | 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  
Unternehmer-Park 3  
6340 Baar  
Schweiz

T +41 (0)41 784 60 00  
www.pgliliquids.com

**Investor Relations:**  
Partners Group AG  
Nelson Takes  
Unternehmer-Park 3  
6340 Baar / Schweiz

T +41 (0)41 784 61 50  
listedinvestments@partnersgroup.com

Dies ist ein Werbeprospekt. Das Ursprungsland des Fonds ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist die Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die UBS Switzerland 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/](http://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.