

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

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten ihren ersten Monatsverlust in diesem Jahr, da die Anleger angesichts steigender Spannungen im Nahen Osten und in Erwartung einer restriktiven Zinspolitik zunehmend vorsichtiger agierten. Obwohl einige Inflationszahlen höher als erwartet ausfielen, wurden weiterhin starke Wirtschaftsdaten vorgelegt. Trotz eines soliden Starts in die Berichtssaison gab der Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity nach, wobei die einzigen Negativbeiträge von alternativen Vermögensverwaltern kamen. Im Allgemeinen entsprachen die Ertragsresultate den Erwartungen. Private-Equity-Vehikel verzeichneten ein solides NAV-Wachstum und BDCs profitierten von den Bedenken hinsichtlich einer länger anhaltenden Hochzinsphase.

Die beste Performance im Berichtszeitraums erzielte CVC Capital Partners, ein in Grossbritannien ansässiger Private-Equity-Manager. Das Unternehmen wurde nach seinem IPO im April in das Portfolio aufgenommen. Der IPO, einer der grössten Europas in diesem Jahr, war lang erwartet und mehrfach überzeichnet. Das Unternehmen profitiert von einer breiten Anlageplattform mit vier Kategorien (Private Equity, Credit, Secondaries, Infrastruktur) und verwaltet ein Vermögen von EUR 186 Mia. Der Fokus liegt auf Private Equity, das den Grossteil der Vermögenswerte ausmacht und eine starke Erfolgsbilanz aufweist. Zudem ist das Senior Management gut aufgestellt und wird nach dem IPO einen Anteil von über 70 % am Unternehmen halten.

Dagegen zählte der schwedische alternative Vermögensverwalter EQT zu den Schlusslichtern. Seine Quartalsresultate verfehlten die Erwartungen im Hinblick auf die Mittelbeschaffung. So brachte der Flagship-Fonds Infrastructure VI im ersten Quartal nur EUR 14 Mia. auf. Analysten rechnen nun Anfang 2025 mit dem Closing. Dennoch weist EQT weiterhin eine starke Performance in Bezug auf seine Flagship-Fonds auf und hält angesichts der in diesem Jahr beginnenden Mittelbeschaffung für das asiatische Flaggschiff BPEA IX an seiner positiven Prognose fest und setzt seinen Schwerpunkt weiterhin auf den Ausbau des Segments Privatvermögen und auf potenzielles externes Wachstum durch die Übernahme eines anderen Anlageverwalters.

BDCs hingegen verzeichneten eine positive Performance und profitierten von den Bedenken bezüglich einer anhaltenden Hochzinsphase. Das US-Unternehmen Golub Capital BDC, ein Anbieter von Finanzierungslösungen für mittelständische Unternehmen, erwies sich nach der Veröffentlichung seiner soliden vorläufigen Ergebnisse als einer der Top-Performer in diesem Segment. Der Nettoanlageertrag übertraf die Erwartungen, was hauptsächlich auf geringere Verwaltungs- und Anreizgebühren zurückzuführen ist. Darüber hinaus ist die Kreditqualität nach wie vor hoch und der NAV legte zu. Auch die bevorstehende Fusion dürfte dem NAV weiter Auftrieb verleihen.

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

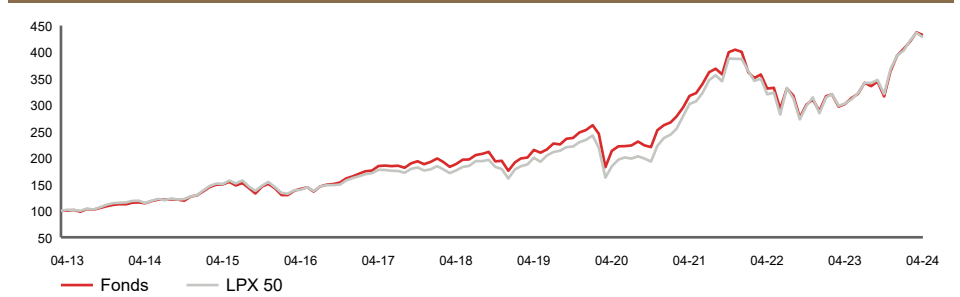
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 30.04.2024	EUR 514.19
Preis pro Anteil 28.03.2024	EUR 520.31
Veränderung	-1.2%
Investitionsgrad	10%

Top-5-Positionen

in % des NAV	
Apollo Global Management	9.61
3I Group	8.57
KKR & Co.	7.59
Intermediate Capital Group	6.97
Partners Group Holding AG	6.45
Total	39.19

Netto-Performance

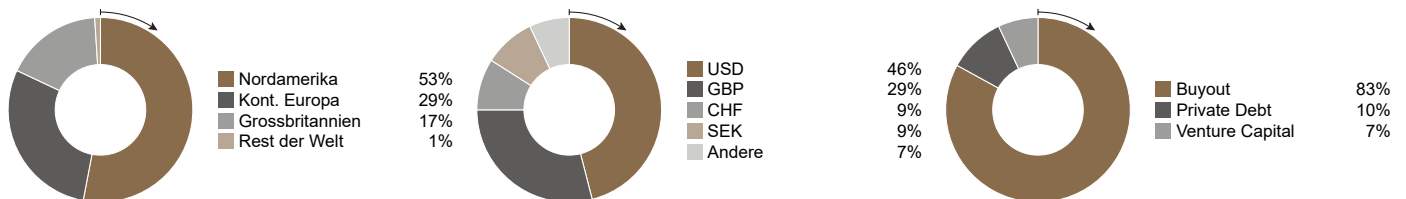


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-1.2	9.9	43.2	36.2	100.9	414.2	8.7
LPX 50	-2.0	8.7	41.4	41.7	113.5	472.1	9.3

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	14.9	21.6	24.2	18.7
LPX 50	13.9	21.3	24.8	24.6

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.