

PGLI Listed Private Equity USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 30. November 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 im November eine positive Dynamik, die vor allem dem Wahlsieg von Donald Trump zu verdanken war. Die Marktteilnehmer bewerteten die erwarteten Steuersenkungen sowie ein unternehmerfreundliches aufsichtsrechtliches Umfeld positiv. Letzteres dürfte die Transaktionsaktivitäten ankurbeln. In diesem Umfeld erzielte der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund (I EUR) eine starke Wertentwicklung. Mit dem Anstieg um 8,5 Prozent im November kletterte die Nettorendite im bisherigen Jahresverlauf auf 35 Prozent. Hervorzuheben ist, dass alle Segmente des Portfolios einen positiven Beitrag leisteten, wobei die Privatmarktmanager die beste Performance erzielten.

Apollo Global Management leistete den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Dieser globale alternative Vermögensverwalter ist ein starker Kandidat für die Aufnahme in den S&P 500 bei der Neugewichtung im Dezember. Das jüngst für das dritte Quartal gemeldete Ergebnis übertraf zudem die Erwartungen. Die Bruttozuflüsse stiegen im vergangenen Quartal um 27 Prozent auf USD 42 Mrd. Unterdessen wuchs das gesamte verwaltete Vermögen auf USD 733 Mrd. an. Wichtig ist, dass die Transaktionsaktivität im dritten Quartal Fahrt aufnahm. Apollo setzte USD 76 Mrd. ein, was gegenüber dem gleichen Vorjahreszeitraum einen beachtlichen Anstieg von 111 Prozent darstellt. Insgesamt belaufen sich damit die Gesamtinvestitionen des Unternehmens in den letzten zwölf Monaten auf USD 248 Mrd.

HarbourVest Global Private Equity Limited erzielte ebenfalls eine starke Performance. Trotz eines beeindruckenden NAV-Leistungsausweises mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von 13 Prozent über das letzte Jahrzehnt wird die Aktie zurzeit zu einem Abschlag von rund 35 bis 40 Prozent gegenüber dem NAV gehandelt. Der aktivistische Investor Metage Capital kommunizierte mit den Aktionären und sprach sich für höhere Aktienrückkäufe aus. Angesichts des erheblichen NAV-Abschlags leisten solche Massnahmen einen äusserst hohen Wertbeitrag und stützen das NAV-Wachstum pro Aktie.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	19.12.2019
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 433.5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	09.09.2024
Ausgeschütteter Betrag	USD 1.46
Valoren-Nr.	32284095
ISIN	LU1397114320
Bloomberg Ticker	PGILPUI LX
WKN	A2AHC4

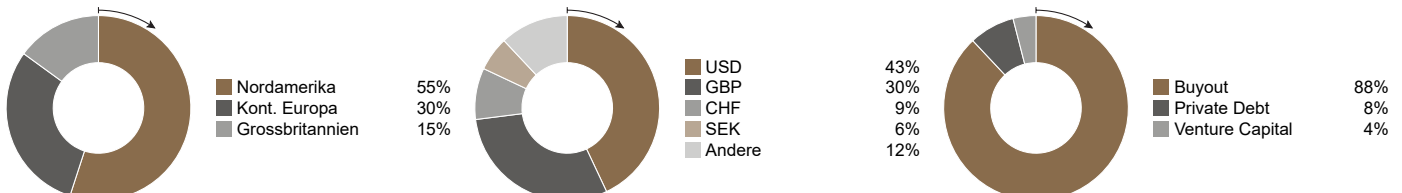
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 29.11.2024	USD 187.83
Preis pro Anteil 31.10.2024	USD 178.13
Veränderung (Total Return)	5.4%
Investitionsgrad	100%

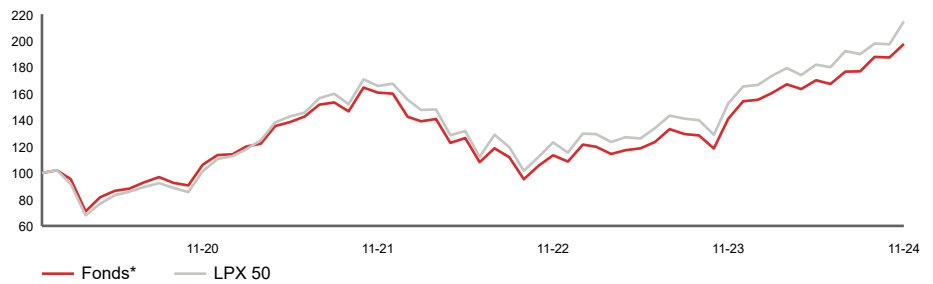
Top-5-Positionen

	in % des NAV
Apollo Global Management	9.85
3i Group	7.58
Intermediate Capital Group	7.42
KKR & Co.	7.25
Partners Group Holding AG	6.96
Total	39.06

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	5.4	28.1	40.1	22.9	-	99.0	14.9
LPX 50	8.7	29.7	40.6	29.4	-	115.6	16.8

Netto-Performance in %	2020	2021	2022	2023
Fonds*	13.6	40.9	-32.1	41.9
LPX 50	8.3	51.4	-31.1	43.3

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	17.4	24.7	-	26.7
LPX 50	16.5	23.8	-	26.8

*Total Return

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.

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 führungs-mässigem 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
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/ 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.