

PGLI Listed Private Equity USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD

Monatsbericht per 31. Mai 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

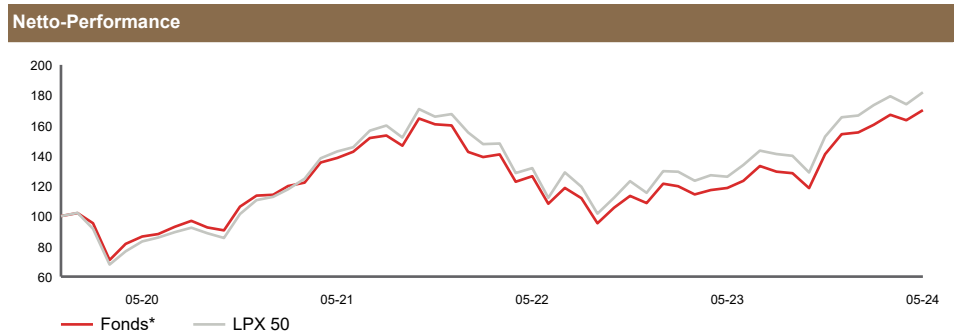
Im Mai verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine anhaltend starke Performance. Die verbesserten Konjunkturaussichten und die sinkenden Renditen von Staatsanleihen unterstützten die Märkte. Im weiteren Jahresverlauf werden einige Zinssenkungen erwartet, wobei sich die Zeitpunkte für Europa und die USA unterscheiden. Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund verzeichnete einen erfolgreichen Monat mit einer Rendite von rund 3 % und einem Plus von 13 % seit Jahresbeginn. Die Berichtssaison war besser als erwartet mit einer soliden Mittelbeschaffung und einem stetigen NAV-Wachstum. Alle Segmente wiesen ein Wachstum auf, wobei alternative Vermögensverwalter und PE-Anlagevehikel die Top-Performer waren.

Intermediate Capital, einer der führenden europäischen Anleihenleger, erzielte die beste Performance und lieferte solide Ergebnisse, da die mit Gebühren einhergehenden verwalteten Vermögen um 11 % stiegen und der NAV um 15 % zulegte. Das Management gab für die nächsten vier Jahre eine starke Mittelbeschaffungsprognose vor und will über GBP 55 Mia. beschaffen, was mehr als 55 % der derzeit verwalteten Vermögen entspricht. Zudem erhöhte das Unternehmen seine Dividende, was die 14. jährliche Erhöhung in Folge darstellt.

HBM, ein Investor mit Fokus auf das Gesundheitswesen, war ein weiterer Top-Performer. Trotz eines schwierigen Marktumfelds für das Gesundheitssegment vermeldete das Unternehmen einen stabilen NAV und eine erhöhte Transaktionsaktivität. Darüber hinaus gab seine grösste Private-Equity-Portfoliobeteiligung, Swixx BioPharma, eine strategische Akquisition bekannt zur Ausweitung seiner Geschäftstätigkeit auf Lateinamerika. Erwähnenswert ist auch dass ein Portfoliounternehmen von Johnson & Johnson zu einer Bewertung über dem Marktwert erworben wurde. Das Management behält das Vertrauen und unterstreicht die robuste Liquiditätsposition des Unternehmens, die zum Ausbau seiner Portfoliounternehmen oder zur Nutzung der Chancen, die sich aus der Marktvolatilität ergeben, eingesetzt werden kann.

Schliesslich erzielte auch CVC Capital Partners, der neuste Zugang in unserem Portfolio, eine starke Performance. Im ersten Quartal verzeichnete der Private-Equity-Manager robuste Ergebnisse, wobei die mit Gebühren einhergehenden verwalteten Vermögen im Vorjahresvergleich um 47 % stiegen und alle Flaggschiff-Fonds ihre Ziele erreichten oder übertrafen. Trotz eines schwierigen Transaktionsmarktes verzeichnete CVC im vergangenen Jahr einen Anstieg der Kapitaleinsatzfähigkeit um 12 % und eine Zunahme der Exits um über 60 %. Das Management bleibt optimistisch und erwartet eine anhaltende Erholung der Anlagetätigkeit im gesamten Jahr 2024.

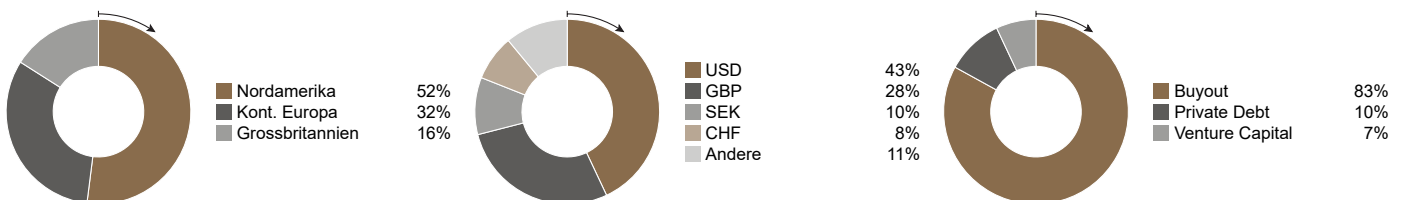
Fondsdaten	
Auflegungsdatum	19.12.2019
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 397.7 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	18.03.2024
Ausgeschütteter Betrag	USD 0.32
Valoren-Nr.	32284095
ISIN	LU1397114320
Bloomberg Ticker	PGILPUI LX
WKN	A2AHC4
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.05.2024	USD 163.23
Preis pro Anteil 30.04.2024	USD 156.83
Veränderung (Total Return)	4.1%
Investitionsgrad	100%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Apollo Global Management	9.73
3i Group	8.04
KKR & Co.	7.78
Intermediate Capital Group	7.23
Partners Group Holding AG	6.17
Total	38.95



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	4.1	10.3	43.4	22.8	-	71.4	12.9
LPX 50	4.5	10.0	44.3	27.4	-	82.8	14.5
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*	16.9	24.3		-	27.3		
LPX 50	15.6	23.6		-	27.6		

*Total Return

Fondsallokation



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 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.pgliliquids.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.