

PGLI Listed Private Equity USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. Dezember 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

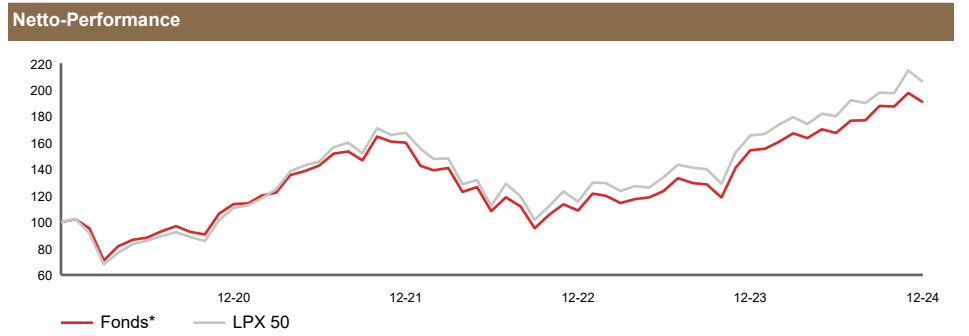
2024 war ein weiteres starkes Jahr für börsennotierte Private-Equity-Anlagen. Partners Group Listed Investments SICAV – Der Listed Private Equity Fund (I EUR) schloss das Jahr mit einer Rendite von +32.2% ab und erzielte in den letzten zehn Jahren eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) von +15.5%. Das Segment der alternativen Vermögensverwalter erzielte die beste Performance, was auf eine solide Mittelbeschaffung und die Aufnahme von KKR und Apollo Global in den S&P 500 zurückzuführen ist – beides bedeutende Positionen im Portfolio. Als zweitbestes Segment erwiesen sich Private-Equity-Unternehmen, die von einem steigenden Nettovermögenswert (NAV) und sinkenden Abschlägen auf den NAV profitierten.

Nach der robusten Performance der globalen Aktienmärkte im November, die durch den Ausgang der US-Wahlen angekurbelt wurde, kam es im Dezember zu einer erhöhten Volatilität, da sich die Marktstimmung verschlechterte. Dies war vor allem auf das Signal der Fed, die Zinsen behutsamer zu senken, zurückzuführen. In diesem Kontext verzeichnete der Listed Private Equity Fund einen Rückgang von 1,9%, wobei keine bedeutenden Neuigkeiten aus seinen Portfoliobeständen bekannt wurden.

Die in Guernsey ansässige Investmentgesellschaft HarbourVest gehörte erneut zu den Spitzenreitern. Das Unternehmen gab eine Erhöhung des Nettovermögenswerts (NAV), verbesserte Realisierungen und einen wachsenden Ausschüttungspool für Aktienrückkäufe bekannt. Im November wandte sich der aktivistische Investor Metage Capital an die Aktionäre, um sich für diese Rückkäufe auszusprechen. Angesichts des immer noch beträchtlichen Abschlags auf den NAV würden weitere Aktienrückkäufe eine hohe Wertsteigerung bedeuten.

Der schwedische Private-Equity-Manager EQT gehörte im Dezember zu den Titeln mit der schwächsten Performance. Die Anlegerinnen und Anleger hatten mit der Aufnahme der Aktie in den OMX 30, den wichtigsten Aktienindex Schwedens, gerechnet, doch dies fand im Rahmen der Neugewichtung nicht statt. Ausserdem trug der konservativere Ausblick der Fed in Bezug auf Zinssenkungen zu der unterdurchschnittlichen Performance bei. Im Vergleich zu seinen Mitbewerbern verlässt sich EQT stärker auf den Carry, da sich das Unternehmen ausschliesslich auf Aktienstrategien konzentriert.

| 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 418.5 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 31.12.2024 | USD 181.18 |
| Preis pro Anteil 29.11.2024 | USD 187.83 |
| Veränderung (Total Return) | -3.5% |
| Investitionsgrad | 100% |
| Top-5-Positionen | |
| | in % des NAV |
| Apollo Global Management | 8.87 |
| Intermediate Capital Group | 7.51 |
| 3I Group | 7.19 |
| Partners Group Holding AG | 6.85 |
| Harbourvest Global Priva | 6.28 |
| Total | 36.70 |



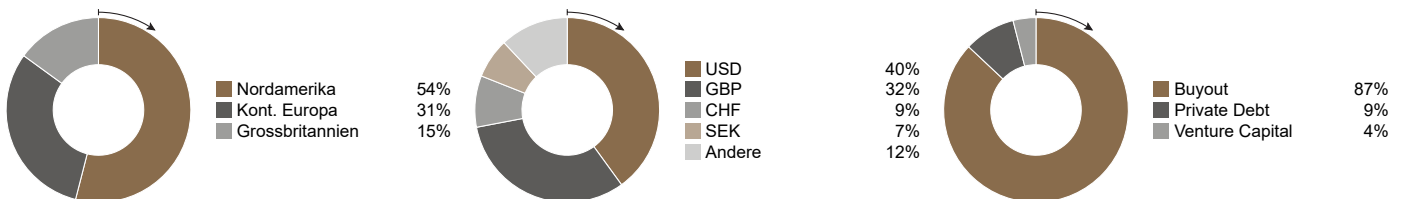
| Net-Performance in % | 1 Monat % | YTD % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | seit Lancierung % | seit Lancierung % p. a. |
|----------------------|-----------|-------|----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------------|
| Fonds* | -3.5 | 23.6 | 23.6 | 19.1 | 90.5 | 92.0 | 13.8 |
| LPX 50 | -4.0 | 24.5 | 24.5 | 22.9 | 105.8 | 106.9 | 15.5 |

| Net-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* | 17.3 | 24.6 | 26.6 | 26.5 |
| LPX 50 | 16.5 | 23.7 | 26.7 | 26.7 |

*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 führungsständigem 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.