

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

Monatsbericht per 28. Februar 2025

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.

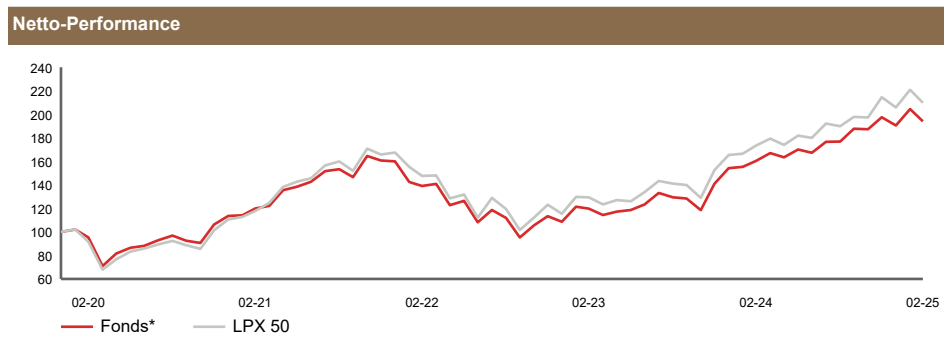
Monatskommentar

Die globalen Aktienmärkte waren im Februar aufgrund der zunehmenden geopolitischen Spannungen von einer erhöhten Volatilität geprägt. Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund (I EUR) verlor in diesem Umfeld 4,9% an Wert, bleibt aber seit Jahresbeginn im Plus und übertrifft sowohl seine Benchmark als auch den MSCI World. Die negative Performance im Berichtsmonat war grösstenteils auf alternative Vermögensverwalter zurückzuführen, vor allem auf in den USA basierte Gesellschaften, während Private-Equity- und Fremdkapitalvehikel stabil blieben. Alternative Vermögensverwalter veröffentlichten im Allgemeinen solide Gewinne, verzeichneten 2024 Rekorderlöse bei der Mittelbeschaffung und verbuchten ein zweistelliges Gewinnwachstum. Nach der Wahl von Trump schraubten die Analysten allerdings ihre Erwartungen hoch. Einige US-Manager konnten diese nicht erfüllen, was zu Enttäuschungen führte. Ferner litt der Sektor unter der erhöhten Marktvolatilität, insbesondere wegen Bedenken über die US-Zölle, wengleich die Auswirkungen auf die Portfoliounternehmen begrenzt waren.

Zu den besten Titeln zählte 3i Group, ein britisches Private-Equity-Vehikel, das weiterhin ein starkes Wachstum des NAV verzeichnete. Im vergangenen Jahr steigerte die Gesellschaft den NAV je Aktie um 21% – ein Rekordwachstum in diesem Sektor. Diese Performance wurde erneut von Action, dem grössten Portfoliounternehmen von 3i Group, beflügelt. Der Discount-Detailhändler setzte seine Expansionsstrategie fort und steigerte seinen Umsatz und sein EBITDA im Jahr 2024 um 22% bzw. 29%, angetrieben durch die Eröffnung von 352 neuen Filialen. Das Wachstum des Unternehmens wird unvermindert durch den Eintritt in weniger durchdrungene europäische Märkte wie Italien, Spanien und Portugal sowie durch die anhaltend solide Geschäftsentwicklung in bestehenden Filialen begünstigt, die flächenbereinigt einen Umsatzanstieg von 10,3% verzeichneten. Nach einer soliden Cash-Generierung schüttete Action im Dezember 2024 eine Dividende in Höhe von GBP 215 Millionen an 3i Group aus.

Andererseits vermochte KKR, der US-amerikanische Vermögensverwalter für alternative Anlagen, die hohen Erwartungen an seine Viertelsergebnisse nicht zu erfüllen, nachdem dieser Titel 2024 noch der beste im Portfolio gewesen war. Obwohl die Verwaltungsgebühren im Vergleich zum Vorjahr um 14% stiegen und 2024 USD 114 Milliarden an neuem Kapital beschafft werden konnten, hegten die Marktteilnehmer noch höhere Erwartungen, die durch den Optimismus nach der Wahl von Trump beflügelt wurden. Dies führte zu einer Korrektur der Gewinnerwartungen für 2025, die wir angesichts der anhaltend starken fundamentalen Leistung von KKR als potenziell solide erachten und die folglich für eine positive Überraschung sorgen könnten. KKR erhöhte ausserdem die Beteiligungen an drei seiner Bilanzinvestitionen, was höhere Vorgaben für das Segment nach sich zog. Das Management geht davon aus, dass sich das Wachstum der Verwaltungsgebühren im Jahr 2025 weiter beschleunigen wird, wenn das Unternehmen in den nächsten Kapitalbeschaffungszyklus eintritt.

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 428.4 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 28.02.2025	USD 184.54
Preis pro Anteil 31.01.2025	USD 194.44
Veränderung (Total Return)	-5.1%
Investitionsgrad	100%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Apollo Global Management	8.12
Intermediate Capital Group	7.84
Partners Group Holding AG	7.17
3i Group	6.74
Harbourvest Global Priva	6.34
Total	36.21



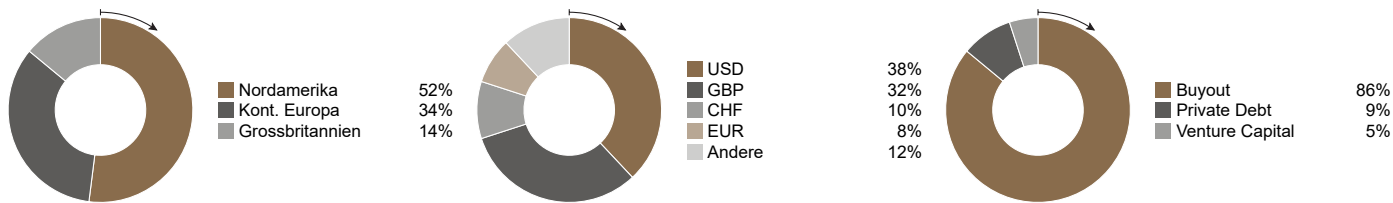
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-5.1	1.9	21.0	39.5	103.6	95.5	13.8
LPX 50	-5.0	1.9	21.0	42.1	129.0	110.9	15.4

Netto-Performance in %	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds*	13.6	40.9	-32.1	41.9	23.6
LPX 50	8.3	51.4	-31.1	43.3	24.5

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	17.4	24.0	26.6	26.2
LPX 50	16.8	23.1	26.7	26.4

*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 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.