

PGLI Listed Private Equity USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. Juli 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 Juli verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund einen starken Anstieg um 4,7 %, bedingt durch positive Beiträge aus allen Segmenten. Die Transaktionsaktivität nahm zu und die Private-Equity-Vehikel verzeichneten ein robustes Wachstum ihrer zugrunde liegenden Portfoliopositionen. Die globalen Aktienmärkte erzielten im gleichen Zeitraum hingegen eine schwächere Performance, da Technologieunternehmen weniger starke Ergebnisse veröffentlichten und eine leichte Abschwächung bei den KI-Titeln zu beobachten war. Darüber hinaus blieben die US-Arbeitsmarktdaten hinter den Erwartungen zurück, und die Renditen längerfristiger Schuldtitel sanken in den USA und der EU.

KKR, das im vergangenen Monat in den S&P 500 Index aufgenommen wurde, erzielte starke Ergebnisse für das zweite Quartal und gehörte zu den Top-Performern. Das Unternehmen verfolgt für den Zeitraum von 2024 bis 2026 ein Kapitalbeschaffungsziel von über USD 300 Mia. und ist auf Kurs, dieses Ziel zu erreichen. Im zweiten Quartal konnte KKR neues Kapital in Höhe von USD 32 Mia. aufnehmen. Dies führte zu einer Zunahme der verwalteten Vermögen auf insgesamt über USD 600 Mia., was einem Anstieg um 16 % gegenüber dem Vorjahr entspricht. Darüber hinaus baut KKR seine Präsenz im Versicherungssektor aus und hat vor Kurzem die vollständige Übernahme von Global Atlantic abgeschlossen, wodurch das unbefristete Kapital im gleichen Zeitraum um 25 % gesteigert wurde. Die Portfolios wiesen über alle Plattformen hinweg eine beeindruckende Performance auf: Private Equity stieg um 18 %, private Infrastrukturanlagen legten um 17 % zu und beide Kreditplattformen verzeichneten einen Anstieg um 12 % in den letzten zwölf Monaten. Schliesslich nimmt auch die Transaktionsaktivität zu: Es wurde Kapital in Höhe von USD 23 Mia. eingesetzt und die Pipeline für die zweite Jahreshälfte präsentiert sich robust.

Die 3i Group trug weiter zur guten Performance des Fonds bei. Das Unternehmen profitiert nach wie vor von der starken Performance von Action, das 2023 ein beeindruckendes Wachstum mit einem Anstieg von Umsatz und EBITDA um 28 % bzw. 34 % erzielte. Zurückzuführen ist dieses Wachstum auf einen Anstieg des flächenbereinigten Umsatzes um 17 % und die Eröffnung von 303 neuen Geschäften. Mit einem weiteren Umsatzwachstum von 21 % setzte sich die starke Entwicklung von Action zum Jahresbeginn 2024 fort. Das Management hält an einem optimistischen Ausblick fest. Es strebt ein jährliches EBITDA-Wachstum von 20 % an und will Preissenkungen an die Verbraucherinnen und Verbraucher weitergeben. Darüber hinaus schloss 3i erfolgreich eine Refinanzierung ab und erhöhte ihre Beteiligung von 55 % auf 58 %.

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 410.5 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

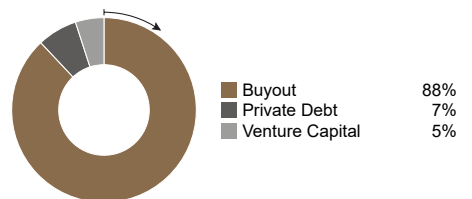
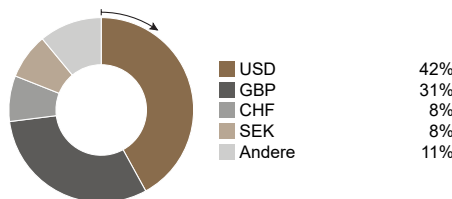
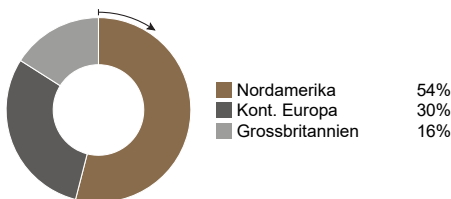
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.07.2024	USD 169.48
Preis pro Anteil 28.06.2024	USD 160.53
Veränderung (Total Return)	5.6%
Investitionsgrad	100%

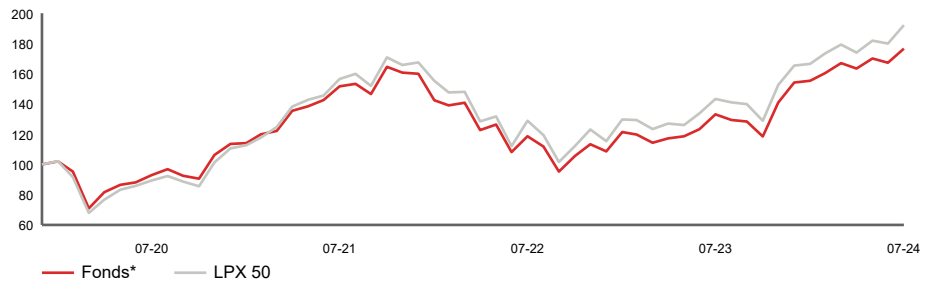
Top-5-Positionen

in % des NAV	
Apollo Global Management	9.63
KKR & Co.	7.69
3i Group	7.47
Intermediate Capital Group	7.43
Partners Group Holding AG	5.91
Total	38.13

Fondsallokation



Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	5.6	14.5	32.6	16.4	-	78.0	13.3
LPX 50	6.8	16.2	34.1	22.8	-	93.1	15.3

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*	16.5	24.3	-	27.0
LPX 50	15.6	23.5	-	27.2

*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 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 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.