

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

Monatsbericht per 31. März 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

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity wies mit einem Zuwachs von über 4 % im März eine starke Performance auf, was seit Anfang Jahr 11 % (in EUR) ergibt. Alle Sektoren leisteten positive Beiträge, wobei Direktanlagegesellschaften die besten Ergebnisse erzielten. Werttreiber war weiterhin der steigende Nettoinventarwert, während die Rabatte auf hohem Niveau blieben. Viele der erfolgreichsten Unternehmen hielten ferner Kapitalmarkttag ab, auf denen positive Ausblicke und Prognosen angekündigt wurden.

Die erfolgreichste Position im März war die britische Direktanlagegesellschaft 3i Group. Action, die grösste Position, hielt vor Kurzem einen Kapitalmarkttag ab und meldete eine starke Performance. Das Unternehmen erzielte 2023 ein Umsatz- und EBITDA-Wachstum von 28 % bzw. 34 %, bedingt durch ein organisches Wachstum von 17 % und die Eröffnung von 303 neuen Ladengeschäften. Action verzeichnete mit einer weiteren Umsatzsteigerung von 21 % auch einen guten Start in das Jahr 2024. Das Management ist weiterhin äusserst optimistisch und strebt ein EBITDA-Wachstum von 20 % pro Jahr an. Mehr als 4700 potenzielle Standorte kommen für die geplante Eröffnung weiterer Ladengeschäfte infrage, ausserdem werden flächenbereinigt ein hohes einstelliges Wachstum sowie eine weitere Margenverbesserung durch Operating Leverage angestrebt.

Der schwedische alternative Vermögensverwalter EQT erzielte ebenfalls eine starke Performance, der auch der jüngste Kapitalmarkttag zugutekam. Die Geschäftsleitung äusserte sich optimistisch über das anhaltende Wachstum der Fondsvolumina und die Einführung neuer Vertriebskanäle. Die aktualisierten mittel- bis langfristigen Ziele sehen eine Steigerung der Management Fee über dem Branchendurchschnitt, eine Management-Fee-Marge von 55–65 %, eine höhere Dividende pro Aktie und opportunistische Aktienrückkäufe vor. Das Unternehmen gab ferner aktuelle Zahlen zu den verwalteten Vermögen bekannt: Im Jahr 2024 konnten trotz eines schwierigen Marktumfelds bereits EUR 25 Mia. für Private-Equity-Strategien eingeworben werden, darunter EUR 22 Mia. für den EQT X und EUR 3 Mia. für den EQT Future.

Nach der Ankündigung starker Ergebnisse wies die in der Schweiz ansässige Direktanlagegesellschaft HBM Healthcare eine solide Performance mit einem Nettogewinn von CHF 156 Mio. und einem NAV-Wachstum von 10 % aus. Positive Entwicklungen auf Ebene der Portfoliopositionen und wertsteigernde Aktienrückkäufe, die mit Rabatten auf den NAV von 30 % erfolgten, trugen zu diesem Wachstum bei. Das Unternehmen verfügt mit einer Liquidität von 12 % des Portfoliowerts weiterhin über eine starke Ausgangsposition, um von volatilen Phasen zu profitieren.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	17.05.2010
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	GBP
Mindestinvestition für Erstzeichnung	GBP 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	GBP 306.3 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	18.03.2024
Ausgeschütteter Betrag	GBP 1.35
Valoren-Nr.	10137954
ISIN	LU0424511698
Bloomberg Ticker	PGLLEPG LX
WKN	AORMTL

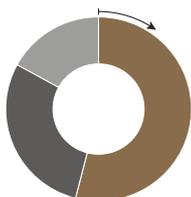
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 28.03.2024	GBP 547.50
Preis pro Anteil 29.02.2024	GBP 526.12
Veränderung (Total Return)	4.3%
Investitionsgrad	99%

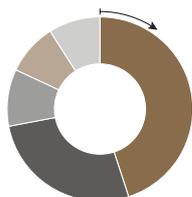
Top-5-Positionen

	in % des NAV
Apollo Global Management	9.48
3i Group	8.39
KKR & Co.	8.35
Partners Group Holding AG	6.76
Intermediate Capital Group	6.54
Total	39.52

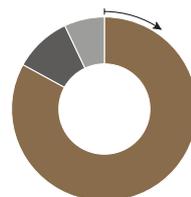
Fondsallokation



Nordamerika 54%
Kont. Europa 29%
Grossbritannien 17%

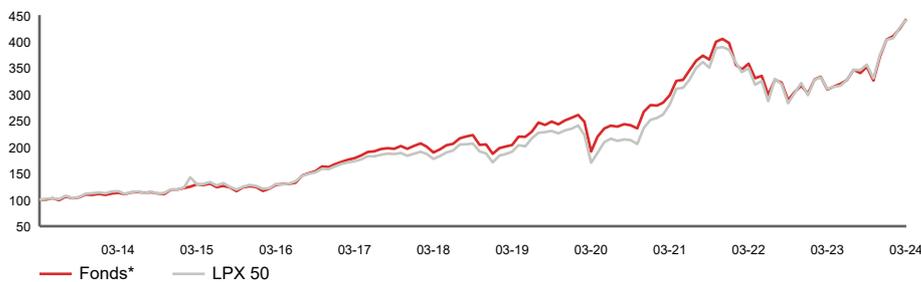


USD 45%
GBP 27%
SEK 10%
CHF 9%
Andere 9%



Buyout 83%
Private Debt 10%
Venture Capital 7%

Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	4.3	9.5	43.2	48.2	117.0	540.4	14.3
LPX 50	3.5	9.4	42.2	57.0	130.7	554.1	14.5

Netto-Performance in %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds*	7.5	3.8	35.1	20.6	-7.4	36.4	9.4	42.1	-24.1	33.9
LPX 50	4.2	7.1	28.6	14.5	-8.5	37.7	5.0	52.8	-22.4	35.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	15.1	21.3	23.1	18.3
LPX 50	14.2	21.1	23.9	28.2

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	15.1	21.3	23.1	18.3
LPX 50	14.2	21.1	23.9	28.2

*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, 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.