

PG GLOBAL VALUE

En evergreen private equity-fond med samme afkast
som på aktier - men med færre udsving



FORMUEFORVALTERNE
INVESTERING
& TRYGHED

 **PARTNERS**
GROUP 

INVESTERING I PRIVATE EQUITY

Med en investering i private equity (unoterede aktier) kan du forvente samme afkastmuligheder, som på børsnoterede aktier, men med historisk lavere udsving.

For en langsigtet investor med en tidshorisont på min. 3 år kan investering i private equity være et godt supplement til investeringsporteføljen.

Ved at tilføje private equity til din portefølje får du adgang til et markant bredere investeringsunivers end ved udelukkende at fokusere på børsnoterede virksomheder. Det giver flere muligheder for at investere i gode veldrevne selskaber, som kan give høje afkast.

Desuden er antallet af børsnoterede virksomheder faldet med 50% siden 1996, da flere selskaber er blevet opkøbt eller integreret af private equity-fonde.

Investering i PG Global Value

PG Global Value er en åben - også kaldet evergreen - private equity-fond, der giver adgang til en robust og bredt diversificeret portefølje af omkring 500 unoterede globale virksomheder.

Fonden blev stiftet i 2007 og forvaltes af schweiziske Partners Group, som er en global førende spiller inden for private equity-investeringer.

Historisk set har fonden leveret stærke og stabile afkast, og har især undgået de store fald, som fra tid til anden opleves på det børsnoterede marked.

Med PG Global Value får du samtidig en fond med en struktur, der ligner den, mange store institutionelle investorer anvender i deres private equity set-up – med stor spredning og forskellige investeringsstrategier samlet i én fondskode.



DYNAMISK ALLOKERING

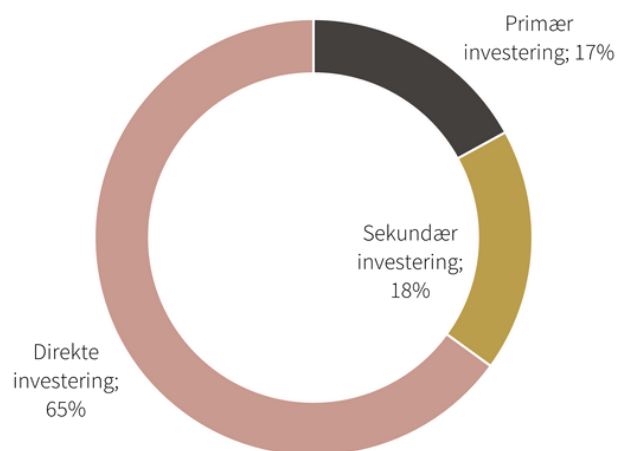
PG Global Value udmærker sig ved, udover at lave direkte investeringer i virksomheder, også at investere i andre private equity-fonde, såvel primære som sekundære investeringer.

Investeringsstilgangen i fonden følger den klassiske private equity-model med opkøb af private virksomheder, udvikling af dem med vækst for øje og udfoldelse af deres fulde potentiale. Efter en periode sælges virksomheden igen, når der er udsigt til at opnå betydelig fortjeneste.

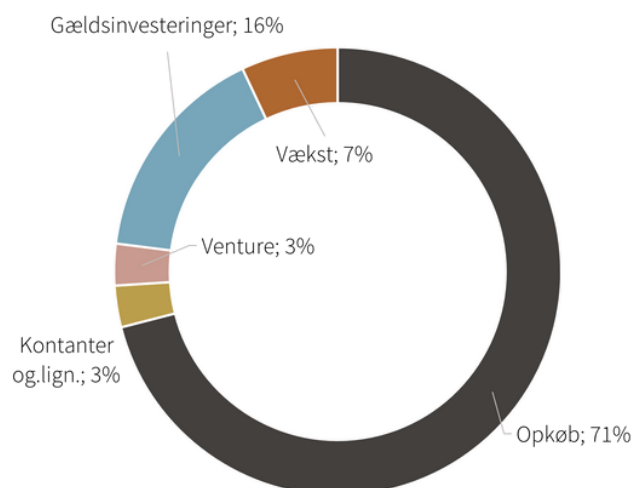
Allokeringen mellem de forskellige investeringstyper og -strategier er dynamisk og tilpasses løbende for at sikre de bedste risikojusterede afkast.

De direkte investeringer foretages løbende, når det er muligt at købe de rette virksomheder. Primære private equity-investeringer foretages typisk i begyndelsen af en økonomisk cyklus, mens sekundære investeringer finder sted, når markedet er under pres, og hvor de kan købes til betydelig rabat.

Investeringstyper



Investeringsstrategier



ÅBEN PRIVATE EQUITY-FOND

PG Global Value er en åben private equity-fond - også kaldet en evergreen-fond - hvilket betyder, at der ikke er en fast udløbsdato på investeringen. Denne struktur giver investorerne fleksibilitet til løbende at investere og sælge sine ejerandele i fonden (se mere om vilkårene bagerst i denne folder).

I modsætning til traditionelle lukkede private equity-fonde, hvor kapitalen er bundet i en længere periode, giver den åbne struktur investorerne mulighed for at investere i en allerede etableret portefølje. Det giver en afkastmæssig fordel, da du får afkast af hele det investerede (committed) beløb fra indtrædelsestidspunktet, og du får dermed fordel af rentes-rente-effekten.

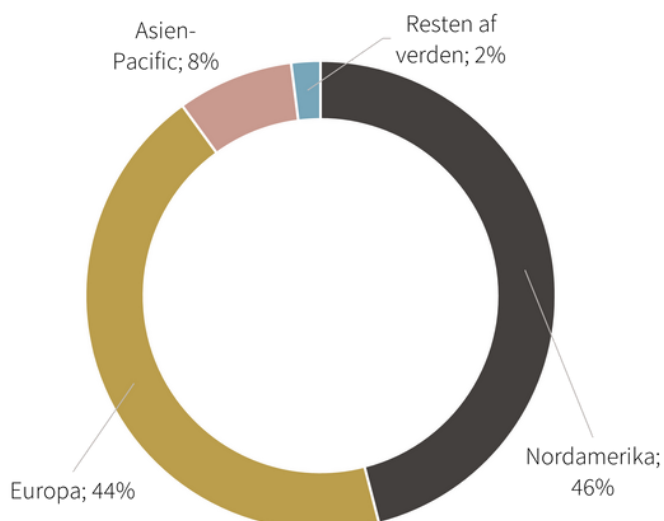
EN DIVERSIFICERET PORTEFØLJE MED FOKUS PÅ FREMTIDENS TEMAER

Porteføljen af virksomheder i PG Global Value sammensættes med stor opmærksomhed på diversificering på tværs af geografi, sektor og investeringsår.

Der er et særligt fokus på langsigtede temaer, der forventes at forme fremtidens økonomi og samfund:

- Digitalisering og automatisering: Investering i virksomheder, der fører an inden for teknologisk innovation, herunder digital transformation, automatisering og kunstig intelligens.
- Bæredygtighed og reducere af CO2: Prioritering af virksomheder, der arbejder med bæredygtige løsninger og har en aktiv rolle i at reducere CO2-udledninger og bekæmpe klimaforandringer.
- "New living" – Fokus på livsstilstrends, der fremmer bæredygtighed, grønne og miljøvenlige levemåder, samt sundhed og velvære. Dette inkluderer investeringer i virksomheder inden for sundhedsteknologi, økologisk produktion og miljøvenlige bolig- og transportløsninger.

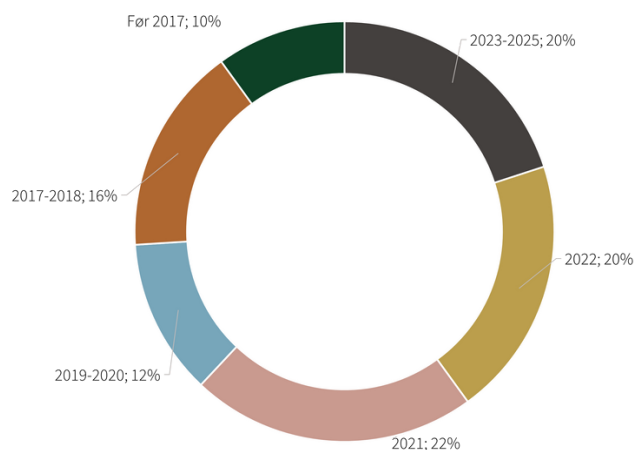
Geografisk fordeling



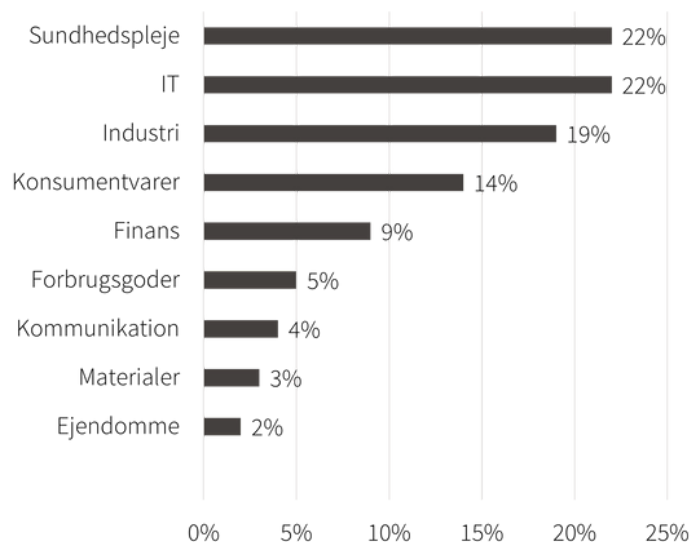
Ved at investere i disse fremtidssikrede temaer, stræber PG Global Value efter at skabe langsigtet værdi og positive samfundsmæssige effekter. Denne målrettede tilgang giver investorerne mulighed for at være en del af transformative tendenser, der ikke kun bidrager til økonomisk vækst, men også til en mere bæredygtig fremtid.

Spredning på investeringsår mindsker cykliske tendenser. Den aktuelle gennemsnitlige investeringsperiode er ~4 år.

Fordeling på investeringsår



Sektorfordeling



OM PARTNERS GROUP



Det afgørende for succes i en kapitalfond er evnerne hos de mennesker, der udvælger de underliggende selskaber og skal arbejde med dem, så der skabes afkast til investorerne. Efter en lang og grundig proces har vi i Investering & Tryghed valgt at samarbejde med Partners Group, som er et af verdens absolut førende kapitalfondsselskaber:

- Stiftet i 1996
- Børsnoteret på Swiss Market Index
- 1.900 medarbejdere fordelt på 20. kontorer over hele verden
- 147 mia. USD under forvaltning

Partners Group er i en analyse lavet af verdens største dataudbyder inden for private equity i november 2023 blevet anerkendt som en af de mest populære private equity-managers blandt investorer (Kilde: Prequin).

Ud over klassiske private equity-investeringer investerer Partners Group også i infrastruktur, ejendomme og privat gæld.

Historisk højt afkast og lave udsving

Investering i private equity, herunder PG Global Value, giver et værdifuldt supplement til en diversificeret portefølje.

Historisk set har tilføjelsen af private equity-investeringer resulteret i et højere risikojusteret afkast. Korrelationen til andre aktivklasser, særligt aktiemarkedet, er lav, og private equity bidrager dermed til en mere robust portefølje.

Pr. 31.03.2025	Afkast
År-til-dato	-1,4%
1 år	4,0%
3 år akk.	10,1%
5 år akk.	72,2%
10 år akk.	112,0%

	Afkast	Standardafvigelse
2024	7,4%	2,9%
2023	4,6%	2,6%
2022	0,6%	5,7%
2021	22,4%	7,2%
2020	10,3%	15,6%
2019	13,2%	4,0%
2018	6,2%	2,6%
2017	5,1%	2,5%
2016	7,5%	2,9%
2015	10,5%	4,9%
2014	15,7%	4,7%
10 år p.a.	7,8%	

Kilde: Partners Group, pr. 31.03.2025.

Historiske afkast kan ikke bruges som pålidelig indikator for fremtidige afkast.

SÅDAN SKABES VÆRDIEN

En stor del af værdiskabelsen i private equity, og derved også i PG Global Value sker gennem omhyggelig forberedelse og udvælgelse af virksomheder.

Det er afgørende at have de rigtige processer og den nødvendige ekspertise, da der er en lang og arbejdskrævende vej fra at identificere en potentiel virksomhed til, at den endelig bliver købt.

I nedenstående model får du et indblik i det omfattende arbejde, der går forud for et virksomhedskøb. Partners Group anvender i vid udstrækning den samme tilgang, når der investeres i andre private equity-fonde.

Det er et omfattende arbejde, og mange virksomheder bliver fravalgt i processen fra identifikation til potentielt køb.

Ud af "kun" 55 investeringer, der blev foretaget i perioden 2021-2023, blev mere end 2000 virksomheder vurderet. Af disse var der indledende drøftelser (Due Diligence 1) med +850 virksomheder og uddybende drøftelse (Due Dilligence 2) med ~400 virksomheder.

Investeringsproces



DET SKAL DU OGSÅ VIDE OM INVESTERING I PRIVATE EQUITY

Som ved alle andre former for investering, er der nogle risici og opmærksomhedspunkter forbundet med at investere i private equity og dermed også i PG Global Value.

Samme risiko som på aktier

Den underliggende risiko i en private equity-fond er den samme, som vi kender fra det børsnoterede marked. Det handler både om selskabsspecifikke forhold og generelle økonomiske forhold.

I en traditionel private equity-fond vil man normalt investere i et antal mellem 10 og 30 virksomheder, hvilket medfører en høj koncentrationsrisiko. I PG Global Value investerer man i mere end 500 virksomheder, og selv de største positioner har en begrænset størrelse, hvilket reducerer koncentrationsrisikoen betydeligt.

Fonden er med en risikoindikator på 4 ud af 7 klassificeret som "middel risiko". Det kan du læse mere om i Dokument med central information, som kan downloades på vores hjemmeside.

Begrænset likviditet

Dette er en af de risikofaktorer, som ofte bliver nævnt. I en klassisk private equity-fond binder man sine penge i ofte op til 8-12 år, fra man har givet tilsagn om at investere.

I denne periode har investor ikke råderet over pengestrømmene og ved ikke præcist, hvornår man skal indbetale dele eller hele sin investering, eller hvornår man får sine penge tilbagebetalt.

PG Global Value adskiller sig fra de mest gængse private equity-fonde, da fonden har en åben struktur, og du kan købe og sælge løbende.

PG Global Value er som nævnt en såkaldt evergreen-fond, hvilket betyder, at man har mulighed for løbende at både købe og sælge andele i fonden. Det er en fordel for en investor, at indløsningsstrukturen er mere fleksibel og ikke kræver løbende kapitalkald.

I praksis handles andele i fonden månedligt, og tilsagn om køb skal afgives to bankdage før den 18. for at blive afregnet til månedens ultimo kurs. Tilsagn om salg skal afgives senest 2 bankdage før den 30., for at blive afregnet til ultimo-kursen 60 dage senere. Du kender derfor først den endelige kurs ved afregning. Valør/afregning ved både køb og salg, sker 18 bankdage ind i den efterfølgende måned.

Omkostninger

På grund af det særlige aktive ejerskab og involvering i de underliggende selskaber kræver de fleste kapitalfonde højere omkostninger, end det niveau vi kender fra investering i fonde med børsnoterede virksomheder. Dette gælder også for PG Global Value. Det fulde overblik over omkostningerne kan du finde i Dokument med central information.

Afdelingen er velegnet til

PG Global Value kan anvendes som et supplement i en balanceret portefølje, men kan også købes som en enkeltstående investering.

Beskatning

Selskaber: gevinst/tab på andele indgår i opgørelse af selskabsskat.

Personer - frie midler: lagerprincip og kapitalindkomst

Personer - pension: lagerprincip og PAL-skat

VSO: vi anbefaler ikke køb til VSO

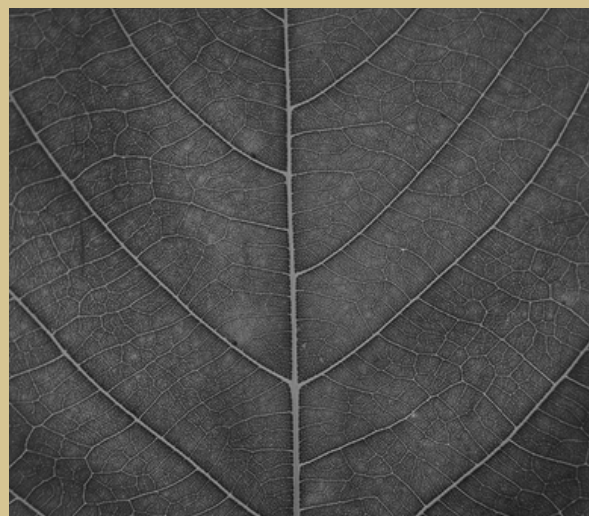
Fakta om PG Global Value

Porteføljemanager: Partners Group S.A. Luxembourg

Etableret: 31.05.2007

ISIN-kode: LU1911739370

SFDR-klassifikation: Artikel 8



Sådan bliver du investor

Du kan købe fonden gennem en rådgiver hos Investering & Tryghed. Ind- og udtræden sker på fastsatte dage én gang om måneden.

Læs mere på www.i-t.dk/private-equity, hvor du også kan downloade Central information

DISCLAIMER:

Fonden er kun åben for Investering & Trygheds kunder. Dette materiale er udarbejdet af Investering & Tryghed A/S (I&T) til personlig orientering for de investorer, som I&T har udleveret materialet til. Materialet er baseret på offentligt tilgængelige oplysninger. Materialet er udelukkende af informativ karakter, og er ikke en anbefaling om køb eller salg af de pågældende finansielle instrumenter. I&T påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger i materialet. Informationen i dette materiale er fra forskellige kilder, og I&T har gjort alle rimelige foranstaltninger for at sikre, at den pågældende information er rigtig og ikke misfortolket. I&T garanterer ikke fuldstændigheden, rigtigheden eller nøjagtigheden af informationen i materialet. Oplysninger i materialet om tidligere afkast, simulerede afkast eller fremtidige afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Såfremt materialet indeholder oplysninger om skatteforhold, skal investor være opmærksom på, at skattebehandling afhænger af den enkelte investors individuelle forhold. Nærværende materiale må ikke mangfoldiggøres uden I&T's samtykke.

Kilder: Partners Group samt Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S.



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

PARTNERS
GROUP

Fondsmæglerselskabet
Investering & Tryghed A/S
CVR-nr. 19752305

Silkeborg
Papirfabrikken 26, 1.th.
8600 Silkeborg

Aarhus
Marselis Tværevej 4, st.
8000 Aarhus C

Hellerup
Strandvejen 100, 1. -3
2900 Hellerup

Telefon 96 27 10 00
info@i-t.dk
www.i-t.dk