

PGLI Listed Private Equity EUR (P - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. Mai 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

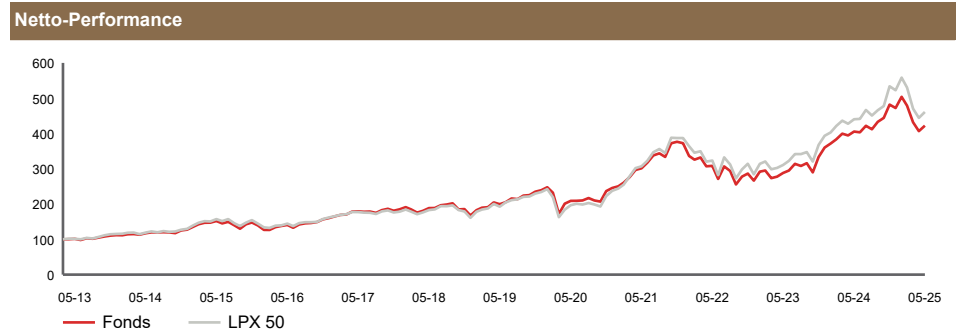
Im Mai erholten sich die weltweiten Aktienmärkte aufgrund solider Gewinnmeldungen, nachlassender Handelsspannungen und unerwartet schwacher Inflationszahlen in den USA, die die Hoffnung auf Zinssenkungen verstärkten. In diesem Umfeld entwickelte sich der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund gut und konnte einen Teil seiner Verluste seit dem Jahresbeginn wieder ausgleichen. Alle Segmente erzielten Wertzuwächse, wobei der grösste Beitrag von alternativen Vermögensverwaltern stammte.

Die Performance von Carlyle ragte mit einem Zuwachs von 18% im Mai heraus, was durch eine gute Gewinnmeldung und eine bessere Marktstimmung ermöglicht wurde. Das Unternehmen übertraf die Erwartungen und meldete eine Mittelbeschaffung im letzten Quartal von USD 14,1 Mrd., die durch den Credit-Bereich und seine Einheit für Anlagelösungen, die sich auf primäre, sekundäre und Co-Investments konzentriert, ermöglicht wurde. Dadurch stieg das Gebühren erwirtschaftende verwaltete Vermögen auf insgesamt USD 314 Mrd. Die gebührenbezogenen Gewinne stiegen um 8% und die ausschüttbaren Gewinne um 18%. Das Management blieb optimistisch und bestätigte für das Jahr 2025 eine angestrebte Mittelbeschaffung von USD 40 Mrd. und den Beginn der Geldbeschaffung für sein Private-Equity-Flaggschiff am Ende dieses oder zu Beginn des nächsten Jahres. Wie auch Mitbewerber konzentriert sich Carlyle gegenwärtig auf Privatvermögen. Hier meldete es wachsende Zuflüsse und kündigte das Vorhaben an, ein Retail-Produkt aufzulegen, das sich auf Private Equity konzentriert.

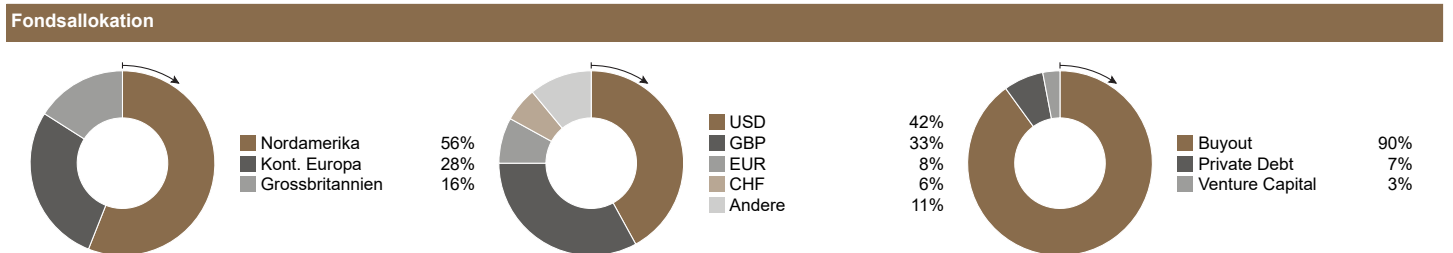
APAX Global Alpha hatte hingegen mit Herausforderungen zu kämpfen und zählte zu den Werten mit der schlechtesten Performance. Das Unternehmen meldete einen Rückgang des Nettovermögenswerts pro Aktie um 2,5%, der hauptsächlich auf geänderte Währungskurse zurückzuführen war. Das Management wies darauf hin, dass die enttäuschende Entwicklung des Nettovermögenswerts auf alte Anlagen zurückzuführen sei, während das aktuelle Portfolio mit einem EBITDA-Wachstum von 16% während der letzten zwölf Monate und verringerten Verschuldungsgraden gesund bleibe. Vor Kurzem beschleunigte das Unternehmen sein Aktienrückkaufprogramm, das gegenwärtig besonders hilfreich ist, weil die schwache Entwicklung des Aktienkurses zu einem grösseren Abschlag des Nettovermögenswerts von 42% geführt hat.

Im Gegensatz dazu gab das Private-Debt-Anlagevehikel Golub BDC, das sich auf erstrangig besicherte Kredite konzentriert, gute Ergebnisse bekannt und sicherte damit seine Stellung unter den Fonds mit einer führenden Entwicklung. Die Nettoertragsrendite aus Investitionen belief sich auf 10,4%, die Dividende war vollständig gedeckt und durch die Refinanzierung konnten die Kreditkosten erfolgreich gesenkt werden. Die Qualität des Kreditportfolios war nach wie vor gut, und die Kredite mit eingestellter Zinsabgrenzung beliefen sich auf nur 0,7%. Das Management nutzte die Bewertung der Aktie und nahm neues Eigenkapital zu einem Aufschlag auf den Nettovermögenswert auf, was den bestehenden Aktionären zugutekam.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	Keine
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 396.5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.95
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902991
ISIN	LU0196152788
Bloomberg Ticker	PGILPQP LX
WKN	A0B61B
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.05.2025	EUR 468.68
Preis pro Anteil 30.04.2025	EUR 451.44
Veränderung	3.8%
Investitionsgrad	100%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Intermediate Capital Group	8.25
Apollo Global Management	7.90
Ares Management	7.51
3I Group	7.36
Harbourvest Global Priva	6.42
Total	37.44



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.			
Fonds	3.8	-10.6	4.1	37.0	102.0	368.7	7.7			
LPX 50	3.8	-11.8	4.7	42.6	134.3	516.7	9.2			
Netto-Performance in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	9.4	15.0	15.5	-9.5	42.8	2.7	51.7	-28.5	35.2	31.1
LPX 50	12.7	11.0	10.1	-9.5	45.8	-0.6	62.9	-26.6	38.4	32.8
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %						
Fonds	23.5	21.8	21.0	19.0						
LPX 50	23.6	21.5	21.1	24.3						



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
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Schweiz

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.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.

LPX und LPX50 sind eingetragene Marken der LPX AG, Zürich, Schweiz. Der LPX50 Index ist Eigentum der LPX AG und wird von ihr veröffentlicht. Eine kommerzielle Nutzung der Marken und/oder Indizes von LPX ohne gültigen Lizenzvertrag ist nicht zulässig. Finanzinstrumente, die auf dem Index basieren, werden in keiner Weise von der LPX AG und/oder ihren Lizenzgebern gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben, und weder die LPX AG noch ihre Lizenzgeber übernehmen in diesem Zusammenhang eine Haftung.