

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

Monatsbericht per 31. Januar 2026

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 Anlageuniversum 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 Fund (I EUR) hatte einen schwierigen Start ins Jahr 2026 und büssste im Gleichschritt mit seiner Benchmark 3,5% ein. Die Stimmung liess nicht wegen enttäuschender Gewinne, sondern vielmehr aufgrund geopolitischer Spannungen, zunehmender Bedenken über das Kreditrisiko und infolge des Drucks auf Engagements mit Softwarebezug (Neubewertung der Auswirkungen von KI) nach.

Über alle Segmente hinweg schnitten alternative Vermögensverwalter am schwächsten ab, besonders solche mit einem höheren Engagement in Private-Debt-Bereiche, da die Bewertungen weiterhin deutlich zurückgingen. Die implizierten Verhältnisse zwischen Kursen und provisionsabhängigen Erträgen sanken im vergangenen Jahr von 31,0 auf 19,5 und mehrere hochwertige Manager notieren mittlerweile zu einstelligen bis niedrigen zweistelligen Vielfachen. Private-Equity-Vehikel schnitten dagegen am besten ab. Sie profitierten von diversifizierten Portfolios, die stabile NAVs und laufende Aktienrückkaufprogramme verzeichneten.

Intermediate Capital und KKR gehörten zu den schwächeren Anlagen. Zurückzuführen war dies ungeachtet vielversprechender Unternehmensmeldungen auf ihr höheres Engagement in den Bereichen Private Debt und Software. Vor allem Intermediate Capital, ein im Vereinigten Königreich ansässiger Private-Debt-Manager, war trotz positiver Fundamentalsdaten – im Januar veröffentlichte das Unternehmen ein Wachstum der gebührenpflichtigen verwalteten Vermögenswerte von 11% gegenüber dem Vorjahr sowie eine Belebung der Transaktionsaktivitäten, wobei Investitionen und Exits um 40% bzw. 20% zulegten – von der negativen Stimmung betroffen. Nach der Veröffentlichung hoben Analysten die überraschend erfreuliche Dynamik bei der Kapitalbeschaffung und die günstigen strukturellen Wachstumsaussichten hervor.

Ebenfalls abträglich war KKR. In den letzten Jahren weite das Unternehmen seine Aktivitäten im Bereich Private Debt deutlich aus. Mittlerweile ist Private Debt das grösste Segment von KKR und macht 48% der gebührenpflichtigen verwalteten Vermögenswerte aus. Dieses Segment stand infolge von Bedenken über die Kreditqualität sowie Engagements im Softwarebereich unter verstärkter Beobachtung, vor allem, da FSK – mit einem verwalteten Vermögen von USD 14 Mrd. eines seiner grössten Schuldtitelprodukte – zu 17% in Softwareunternehmen investiert ist. Trotz dieser Bedenken meldete KKR überraschend hohe Transaktionsaktivitäten, was mehrere Analysten zu Heraufstufungen veranlasste.

Im November zählte 3i Group zu den stärkeren Performern. Die Gesellschaft veröffentlichte unter anderem ein NAV-Wachstum von 23% gegenüber dem Vorjahr, während ihre wichtigste Position – Action – mit einem Umsatz- und EBITDA-Anstieg von 16% bzw. 14% eine anhaltende operative Dynamik vorweisen konnte. Mit insgesamt 384 Neueröffnungen erreichte die Expansion bei den Ladengeschäften einen Rekordwert, während das flächenbereinigte Wachstum bei 5% lag.

Fondsdaten

Auflegungsdatum 17.05.2010

Vermögensverwalter Partners Group AG

Fondsdomizil Luxemburg

Fondswährung EUR

Währung der Anteilsklasse GBP

Mindestinvestition für Erstzeichnung GBP 0,25 Mio.

Ende des Geschäftsjahres 31. Dezember

Fondsvermögen GBP 390,1 Mio.

Managementgebühr in % p.a. 1,15

Ertragsverwendung Ausschüttend

Letzte Ausschüttung 15.09.2025

Ausgeschütteter Betrag GBP 4,03

Valoren-Nr. 10137954

ISIN LU0424511698

Bloomberg Ticker PGLPEG LX

WKN A0RMTL

Preisentwicklung

Preis pro Anteil 30.01.2026 GBP 572,58

Preis pro Anteil 31.12.2025 GBP 597,61

Veränderung (Total Return) -4,2%

Investitionsgrad 100%

Top-5-Positionen

in % des NAV

3i Group 9,50

Intermediate Capital Group 8,00

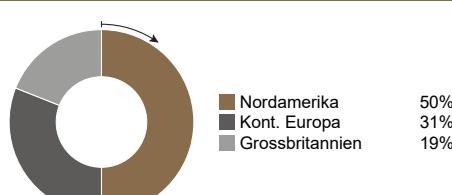
Apollo Global Management 7,10

Harbourvest Global Priva 6,80

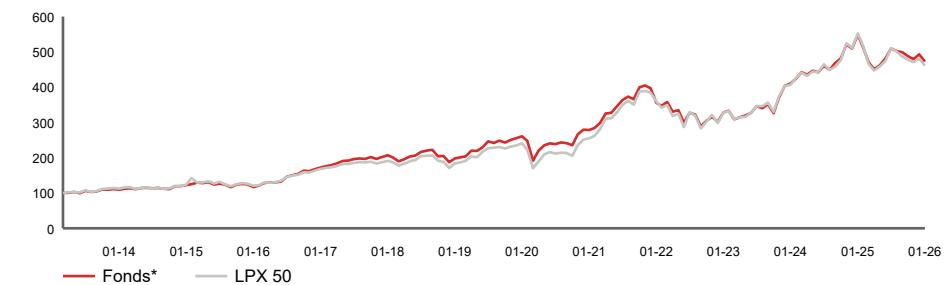
Ares Management 6,70

Total 38,10

Fondsallokation



Netto-Performance

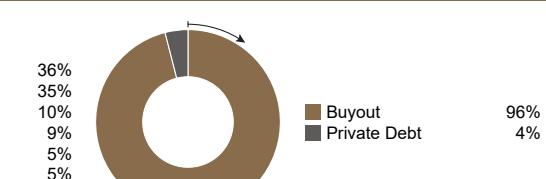
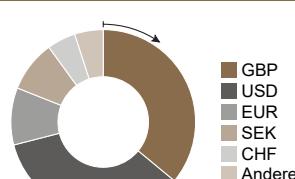


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-4,2	-4,2	-13,9	44,0	69,6	584,1	13,0
LPX 50	-4,1	-4,1	-16,5	40,8	80,7	583,9	13,0

Netto-Performance in %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds*	35,1	20,6	-7,4	36,4	9,4	42,1	-24,1	33,9	26,2	-3,2
LPX 50	28,6	14,5	-8,5	37,7	5,0	52,8	-22,4	35,2	26,7	-5,9

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	20,5	18,5	20,2	18,3
LPX 50	21,1	18,5	20,2	27,3

*Total Return



Zuglassen 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 zuglassen.

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 Produktefertigung 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 Werbedokument. Das Ursprungsland des Fonds ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist die Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zürich, 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 Luxemburg, 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.