

PGLI Listed Private Equity USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
 Monatsbericht per 31. März 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 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

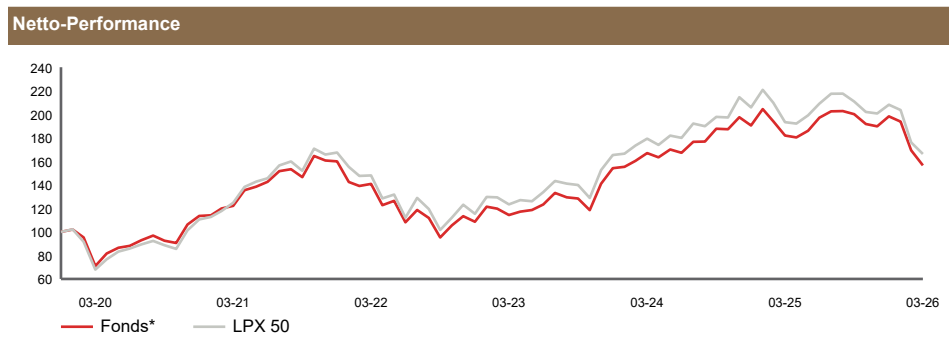
Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund (I EUR) stand im März einmal mehr unter Druck und verlor 5,3%, womit er hinter den breiteren Aktienmärkten zurückblieb. Die Märkte zeigten sich im Berichtsmonat schwach, während die Volatilität erhöht war, Befürchtungen anhielten, dass die Zinsen länger auf einem höheren Niveau bleiben könnten, und eine erneute Risikoaversion aufkam.

Über alle Segmente hinweg gehörten Private-Equity-Vehikel zu den schwächsten Anlagewerten, nachdem zwei grosse Unternehmen die Gewinnerwartungen leicht verfehlt hatten. Vor diesem Hintergrund reagierten die Aktienkurse auffallend negativ, wenngleich die zugrunde liegende operative Entwicklung verhältnismässig solide blieb.

Die 3i Group verzeichnete im Monat nach ihrem Kapitalmarktseminar für Action – ihre grösste Portfoliobeteiligung – die schwächste Performance. Zwar schneidet Action sowohl in absoluter als auch in relativer Hinsicht gegenüber Konkurrenzunternehmen mit einem Nettoumsatzwachstum von 16% und einem Filialwachstum von 13% (verglichen mit 10% bzw. 9% bei den Mitbewerbern im vergangenen Jahr) fortgesetzt gut ab. Allerdings verfehlte das Unternehmen die Erwartungen der Analysten beim flächenbereinigten Wachstum von 5% um einen Prozentpunkt. Dies löste einen starken Ausverkauf aus, woraufhin die 3i Group mit einem Abschlag gegenüber dem Nettovermögenswert gehandelt wurde. Angesichts des Kursrückgangs erklärte der CEO der 3i Group, die Reaktion des Marktes sei überzogen. Deshalb stockte er seine persönliche Beteiligung an der Gesellschaft um GBP 10 Mio. auf GBP 410 Mio. auf. Trotz der auf kurze Sicht moderateren Aussichten für das flächenbereinigte Wachstum bleiben wir in Bezug auf die 3i Group optimistisch. Sie zählt nach wie vor zu den am schnellsten wachsenden börsennotierten Private-Equity-Vehikeln und wird derzeit zu einer attraktiven Bewertung unterhalb des Nettovermögenswerts gehandelt.

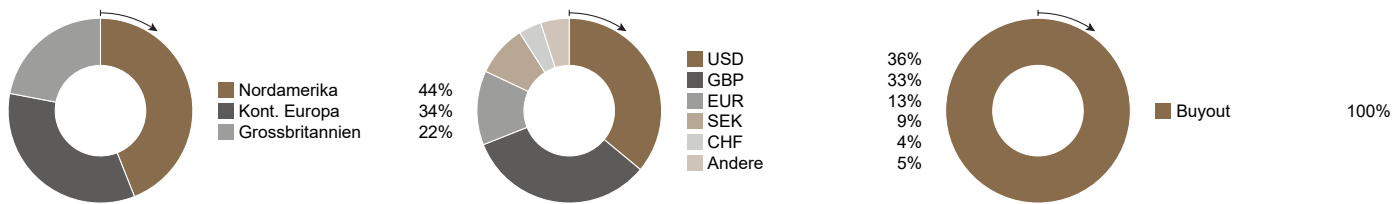
Eurazeo verbuchte nach der Veröffentlichung seiner Ergebnisse ebenfalls eine schwache Entwicklung. Mit lediglich 4% enttäuschte die Anlagerendite. Die schwächere Wertentwicklung war auf das hohe Engagement in Softwareunternehmen zurückzuführen, auf die rund 25% der in der Bilanz gehaltenen Beteiligungen entfallen. Darüber hinaus kündigte Eurazeo eine Reduzierung des Aktienrückkaufprogramms an, wobei für das Jahr 2026 nun Rückkäufe in Höhe von EUR 200 Mio. vorgesehen sind (vorher EUR 400 Mio.). Trotz dieser Ergebnisse bleiben wir Eurazeo gegenüber optimistisch eingestellt. Das Aktienrückkaufprogramm wurde letztlich wegen regulatorischer Beschränkungen zurückgefahren und mit dem nun geplanten Programm in Höhe von EUR 200 Mio. erreicht Eurazeo das regulatorische Maximum. Das Management hält an Kapitalrückführungen fest und beabsichtigt, die Aktienrückkäufe im Jahr 2027 weiter zu beschleunigen. Darüber hinaus schätzt es die Anlagerenditen nach wie vor optimistisch ein, da bereits zwei Exits mit einer Wertsteigerung gegenüber dem Nettovermögenswert von rund 150% abgeschlossen wurden und geplant ist, den Abbau von Altbeständen fortzusetzen.

Fondsdaten	
Auflegungsdatum	19.12.2019
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Währung der Anteilsklasse	USD
Mindestinvestition für Erstzeichnung	USD 0.25 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	USD 447.1 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	19.03.2026
Ausgeschütteter Betrag	USD 1.00
Valoren-Nr.	32284095
ISIN	LU1397114320
Bloomberg Ticker	PGILPUI LX
WKN	A2AHC4
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 31.03.2026	USD 146.26
Preis pro Anteil 27.02.2026	USD 159.29
Veränderung (Total Return)	-7.6%
Investitionsgrad	100%
Top-5-Positionen	
	in % des NAV
Intermediate Capital Group	8.30
CVC Capital Partners	8.10
Apollo Global Management	7.70
3i Group	7.30
Ares Management	7.30
Total	38.70
Fondsallokation	



Net-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	-7.6	-21.0	-14.0	36.9	28.2	57.8	7.5
LPX 50	-5.6	-20.1	-14.0	34.7	33.3	67.1	8.5
Net-Performance in %	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Fonds*	13.6	40.9	-32.1	41.9	23.6	4.1	
LPX 50	8.3	51.4	-31.1	43.3	24.5	1.1	
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %			
Fonds*	22.8	19.8	23.0	25.7			
LPX 50	22.6	19.2	22.4	25.8			

*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 führungs-mässigem 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 Wechselkurschwankungen 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.