Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - I USD Dist.

PGLI Listed Private Equity USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 31. Juli 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 wird aktiv im Vergleich zum LPX50-Benchmark verwaltet. 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) legte im Juli 8,8% zu. Dies zeugte vom erneuten Optimismus gegenüber börsennotierten Private-Equity-Anlagen, der sich auf die verbesserte Stimmung in puncto Kapitalbeschaffung und die positiveren Aussichten für die Transaktionsaktivität stützt. Vermögensverwalter alternativer Anlagen waren das performancestärkste Segment, das im Durchschnitt um 9,8% stieg. Die Performance wurde durch die verbesserte Stimmung in Bezug auf die Kapitalbeschaffung und die günstigeren Aussichten für die Transaktionsaktivität unterstützt. Investmentgesellschaften für Direktanlagen verzeichneten ebenfalls kräftige Zugewinne. Im Durchschnitt legten sie 9,2% zu, vor allem dank der robusten Ergebnisberichte und des soliden Wachstums der Nettovermögenswerte.

Die Position in Eurazeo verzeichnete im Berichtsmonat die beste Performance. Der Übergang des Unternehmens zu einem Geschäftsmodell für die Verwaltung alternativer Anlagen verläuft weiterhin planmässig. Das Unternehmen schloss seinen Sekundärfonds der fünften Generation (ESF V) bei EUR 2,3 Mrd. Dies entsprach einer Erhöhung der Fondsgrösse um 130% im Vergleich zum vorhergehenden Auflegungsjahr und übertraf die ursprüngliche Zielgrösse von EUR 2,0 Mrd. Trotz des schwierigen Umfelds für die Mittelverwendung ist der Fonds bereits zu rund 50% investiert. Darüber hinaus wies Eurazeo ein gutes Ergebnis für das 1. Halbjahr aus. Das Unternehmen hob das EBITDA-Wachstum von 20%, erhöhte Exit-Aktivitäten, Investitionsaktivitäten von EUR 1,9 Mrd. und Fortschritte bei seinem Aktienrückkaufprogramm hervor, das den Nettovermögenswert im 1. Halbjahr um 2,3 Prozentpunkte verbesserte.

3i Group erzielte im Berichtsmonat ebenfalls eine starke Performance. Das Unternehmen meldete einen Anstieg des Nettovermögenswerts um 3% im letzten Quartal, vor allem dank des weiterhin kräftigen Wachstums bei Action. Das Portfoliounternehmen wies eine Umsatzsteigerung um 14% und ein EBITDA-Wachstum von 18% aus. Die Strategie von Action ist nach wie vor auf die Eröffnung neuer Geschäfte ausgerichtet. Im 1. Halbjahr 2026 eröffnete das Unternehmen 121 neue Geschäfte. Damit erweiterte es sein Filialnetz auf über 3400 Geschäfte. Die Unternehmensleitung plant, im Laufe des Jahres 2026 weitere 400 Geschäfte zu eröffnen. Die kleineren Portfoliopositionen entwickelten sich ebenfalls gut. Insbesondere 3i Infrastructure, das börsennotierte Infrastruktur-Vehikel des Unternehmens, legte im 1. Halbjahr um 13% zu. Zu Beginn des Jahres hatte 3i ein Aktienrückkaufprogramm lanciert und beabsichtigt, bis Dezember 2026 Aktien im Wert von GBP 750 Mio. zurückzukaufen. Dies verleiht dem Aktienkurs zusätzlich Unterstützung.

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 458.4 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Empfohlene Haltedauer	7
Letzte Ausschüttung	19.03.2026
Ausgeschütteter Betrag	USD 1.00
Valoren-Nr.	32284095
ISIN	LU1397114320
Bloomberg Ticker	PGILPUI LX
WKN	A2AHC4

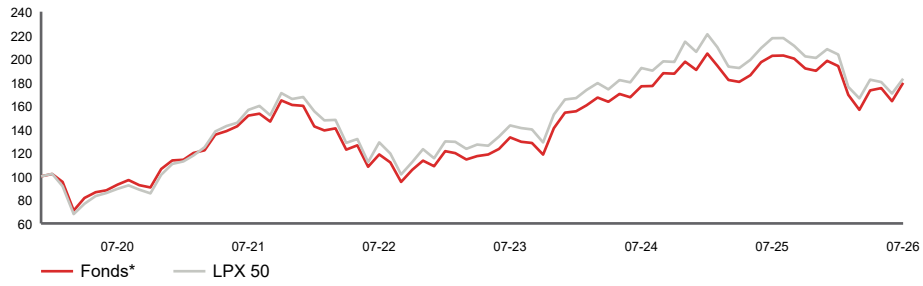
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.07.2026	USD 167.70
Preis pro Anteil 30.06.2026	USD 153.14
Veränderung (Total Return)	9.5%
Investitionsgrad	99%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
3I Group	8.88
CVC Capital Partners	8.52
ICG plc	8.05
Ares Management	7.64
Apollo Global Management	6.99
Total	**40.08**

Netto-Performance



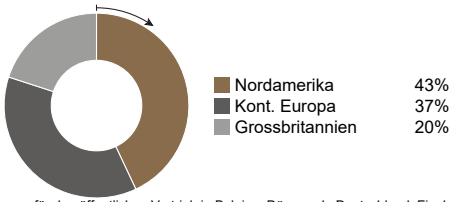
Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	9.5	-9.5	-11.4	34.8	18.4	80.9	9.4
LPX 50	7.4	-12.1	-15.8	27.7	16.9	84.0	9.6

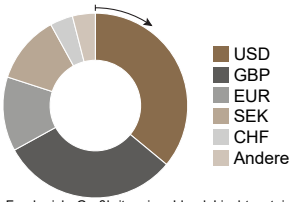
Netto-Performance in %	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds*	13.6	40.9	-32.1	41.9	23.6	4.1
LPX 50	10.6	51.4	-31.1	43.3	24.5	1.1

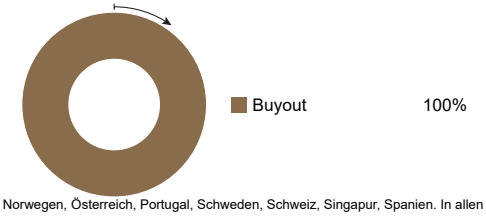
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	21.8	20.6	23.6	25.8
LPX 50	20.1	19.3	22.3	25.2

*Total Return

Fondsallokation







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.

PARTNERS GROUP

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - I USD Dist.

PGLI Listed Private Equity USD (I - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in USD
Monatsbericht per 31. Juli 2026

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 Zurich, und die Zahlstelle ist die UBS Switzerland AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Die vollständigen Angebotsunterlagen, einschliesslich des Verkaufsprospekts oder Emissionsprospekts, des Basisinformationsblatts (KID), der Fondsrichtlinien, der SFDR-Offenlegungen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte («vollständige Angebotsunterlagen»), soweit jeweils anwendbar, können kostenlos unter https://www.ubs.com/global/de/assetmanagement/capabilities/fund-management-company-services.html oder bei der Vertretung in der Schweiz bezogen werden. Das KID ist in englischer Sprache verfügbar, der Prospekt ist in englischer Sprache verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte bei Anlagen in Luxemburg ist in englischer Sprache über https://www.cssf.lu/en/consumer-protection/ erhältlich. Je nach Land können unterschiedliche gesetzliche Bestimmungen zu Anlegerrechten gelten.

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.

PARTNERS GROUP