Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - EUR (I - Acc.)

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

Die globalen Aktienmärkte sahen sich im März mit einer erhöhten Volatilität und Herausforderungen konfrontiert. Ursächlich dafür waren die zunehmenden geopolitischen Spannungen und Befürchtungen einer möglichen Rezession in den Vereinigten Staaten. Präsident Trump schürte weiterhin Handelsängste, was ein sinkendes Konsumentenvertrauen und eine Eintrübung der Wachstumsaussichten zur Folge hatte. In diesem volatilen Kontext stand der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund (I EUR) unter Druck und verlor an Wert. Alle Sektoren schlossen negativ ab, wobei alternative Vermögensverwalter die stärksten Rückgänge verzeichneten. Auch wenn es keine konkreten negativen Nachrichten gab, litten Aktien unter der wechselnden Marktstimmung und sinkenden Bewertungen.

Der europäische alternative Vermögensverwalter CVC zählte zu den schlechtesten Performern. Die 2Q24-Ergebnisse des Unternehmens übertrafen zwar mit einem Anstieg der Verwaltungsgebühren und einer starken Fondsperformance die Gewinnerwartungen, jedoch äusserten Analysten Bedenken hinsichtlich des schwächeren Ausblicks für die Performancegebühren, der sich aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheit möglicherweise noch verschlechtern könnte. Auch KKR, ein US-amerikanischer alternativer Vermögensverwalter,
verzeichnete eine Underperformance. Das Unternehmen erzielte zwar ein Wachstum von 17 Prozent bei den Einnahmen aus der Verwertung von Beteiligungen, blieb damit aber hinter den Markterwartungen zurück.

Der Ausblick auf die längerfristigen Renditen, der sich seit der Wahl von Trump verändert hat, spielte eine massgebliche Rolle für die Performance im März. Sowohl die besten als auch die schlechtesten Performer wurden von den erwarteten höheren Renditen für langfristige Anleihen beeinflusst. Kinnevik, ein schwedisches Private-Equity-Unternehmen, erzielte aufgrund seines wachstumsorientierten Portfolios, das empfindlicher auf Zinsschwankungen reagiert, die schlechteste Performance. Dagegen konnten sich BDCs gut halten, insbesondere Golub BDC, Blue Owl BDC und Ares Capital Corporation. Diese Unternehmen investieren in variabel verzinsliche Darlehen und profitierten von steigenden Basiszinssätzen in Kombination mit einer stabilen Kreditqualität, wodurch sich die Aussichten für die Anlageerträge verbesserten.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	06.09.2004
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilsklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 1 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 402.8 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	1.15
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	1902989
ISIN	LU0196152606
Bloomberg Ticker	PGILPQI LX
WKN	A0B61A

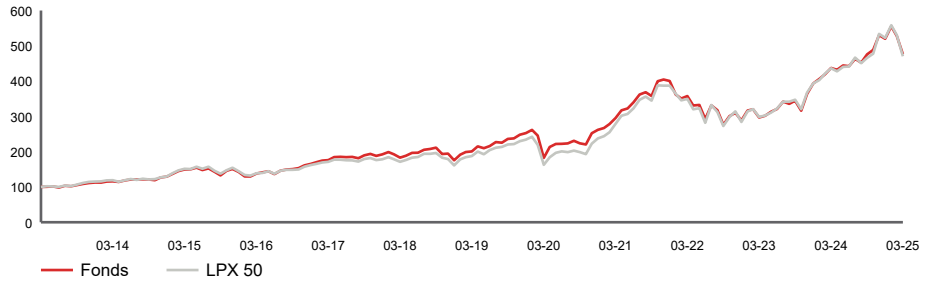
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 31.03.2025	EUR 567.01
Preis pro Anteil 28.02.2025	EUR 628.33
Veränderung	-9.8%
Investitionsgrad	100%

Top-5-Positionen

	in % des NAV
Apollo Global Management	8.21
3I Group	7.65
Intermediate Capital Group	7.48
Ares Management	7.19
Harbourvest Global Priva	6.24
Total	**36.77**

Netto-Performance

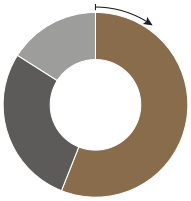


Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-9.8	-8.4	9.0	33.2	161.2	467.0	8.8
LPX 50	-11.3	-10.0	7.8	34.5	189.0	529.3	9.4

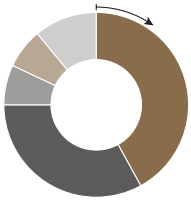
Netto-Performance in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	10.3	15.9	16.5	-8.7	43.9	3.6	52.9	-27.9	36.3	32.2
LPX 50	12.7	11.0	10.1	-9.5	45.8	-0.6	62.9	-26.6	38.4	32.8

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds	18.8	21.2	21.2	18.8
LPX 50	18.6	20.8	21.4	23.9

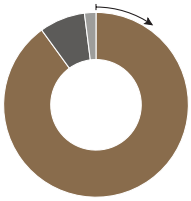
Fondsallokation



Nordamerika	56%
Kont. Europa	28%
Grossbritannien	16%



USD	42%
GBP	33%
CHF	7%
EUR	7%
Andere	11%



Buyout	90%
Private Debt	8%
Venture Capital	2%

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

PGLI Listed Private Equity EUR (I - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. März 2025

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 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.

PARTNERS GROUP