Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - GBP (I - Dist.)

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

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 Partneres 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

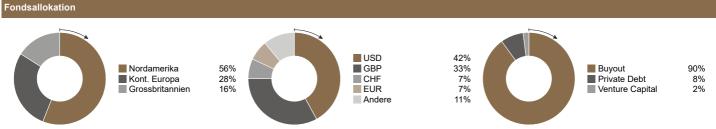
aus der Verwertung von Beteiligungen, blieb damit aber hinter den Markterwartungen zurück

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

Fondsdaten 17.05.2010 Auflegungsdatum Vermögensverwalter Partners Group AG Fondsdomizil Luxemburg Fondswährung **EUR** Währung der Anteilsklasse GBP Mindestinvestition für Erstzeichnung GBP 1 Mio. Ende des Geschäftsjahres 31. Dezember GBP 336.9 Mio. Fondsvermögen Managementgebühr in % p.a. Ertragsverwendung Ausschüttend 18.03.2025 Letzte Ausschüttung Ausgeschütteter Betrag GBP 3.00 Valoren-Nr 10137954 ISIN LU0424511698 Bloomberg Ticker PGLLPEG LX WKN A0RMTL Preisentwicklung Preis pro Anteil 31.03.2025 GBP 573 92 Preis pro Anteil 28.02.2025 GBP 630.37 Veränderung (Total Return) -8.5% 100% Investitionsgrad Top-5-Positionen in % des NAV Apollo Global Management 8.21 7.65 3I Group Intermediate Capital Group 7.48 Ares Management 7.19 Harbourvest Global Priva 6.24 Total 36.77

Netto	-Performanc	е										
600	I											
500											- 84	$^{\wedge}$
400									\wedge			
300								المحريم	1		V	
200					~~			7				
100												
0												_
	03-14 — Fonds*	03-15 —— I	03-16 PX 50	03-17	03-18	03-19	03-20	03-21	03-22	03-23	03-24	03-25

Netto-Performance in %	1 Monat %		YTD %	1 Jahr %		3 Jahre %	5 Jahr %		seit cierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	onds* -8.5		-7.7	6.4		31.4	145.	8	581.2	13.8
LPX 50	-10.1		-8.9	5.5		33.2	173.	3	590.2	13.9
Netto- Performance in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds*	3.8	35.1	20.6	-7.4	36.4	9.4	42.1	-24.1	33.9	26.2
LPX 50	7.1	28.6	14.5	-8.5	37.7	5.0	52.8	-22.4	35.2	26.7
Volatilität in % (annualisiert)			1 Jahr %	3 Ja		hre 5 Ja		Jahre %	seit Lancierung %	
Fonds*			17.6		2	20.7		20.5		18.2
LPX 50			17.5		2	20.4		20.9		27.6
*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



Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - GBP (I - Dist.)

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

<u>Finanzierungsstadien</u>

Venture Capital Finanzierung für Unternehmen in der Aufbauphase. Seed Stage beschreibt die Periode, in der die Machbarkeit bewieser

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.

Finanzierung von Unternehmen ohne Zugang zu den Kapitalmärkten. Beinhaltet unter anderem Investitionen in vor- und nachrangiges Fremdkapital sowie in Vorzugsaktien. **Private Debt**

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.

