



Monatsbericht

LGT Global Private Credit Feeder Fund Mai 2025

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist weder eine Garantie noch ein Hinweis auf die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Dieser Fonds ist ein Feeder Fonds und investiert in den LGT Global Private Credit S.A. ("Zielfonds"). Der Kommentar und die Portfolioaufschlüsselung beziehen sich auf den Zielfonds.

Fondsbeschreibung

Der Fonds investiert im Wesentlichen sein gesamtes Vermögen in den Zielfonds. Dieser investiert in Privatkredite, um vom attraktiven und wachsenden Markt für private Finanzierungen in Europa und den USA zu profitieren. Die Strategie umfasst sowohl Unternehmens- als auch sonstige Kredite und investiert in attraktive, risikoadjustierte Direktinvestitionen, Sekundärmarktinvestitionen und Managerselektion.

Kommentar

Nach den Marktschwankungen im April und den Zöllen am Tag der Befreiung gewann der Markt im Mai wieder deutlich an Stabilität. Allerdings blieb die Inflation weiterhin über dem Zielwert, und Moody's stufte die US-Staatsschulden am 16. Mai auf Aa1 herab, was zu einem Anstieg der langfristigen Zinsen führte.

An den Kreditmärkten kam es zu einer starken Erholung der Risikobereitschaft, der Durchschnittspreis für vorrangig besicherte Kredite stieg im Mai von 96,8 auf 97,8. Der CLO-Markt öffnete sich wieder vollständig mit 43 Neuemissionen in den USA und 15 in Europa im Monatsverlauf – die AAA-Spreads verengten sich weiter langsam auf durchschnittlich 134 Basispunkte bzw. 129 Basispunkte. Die Vergabe neuer Kredite zeigte Anzeichen einer Belebung. Private und syndizierte Kredite bieten in Europa weiterhin einen Spread-Aufschlag von 50 bis 75 Basispunkten gegenüber den USA.

LGPC profitierte von der allgemeinen Rally im Mai, wobei alle Teilklassen im positiven Bereich lagen. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse C (USD) lag im Mai bei +0,97% seit Monatsbeginn und +3,26% seit Jahresbeginn. Distressed-Anleihen waren sowohl seit Jahresbeginn als auch seit Monatsbeginn die Anlageklasse mit der besten Wertentwicklung.

Der Fonds profitiert weiterhin von hervorragenden Zuflüssen. Die Zuflüsse im Mai (188 Mio. USD) waren die höchsten seit

Auflegung und der vierte Monat in Folge, in dem die Nettozuflüsse 100 Mio. USD überstiegen.

Fondsdaten

Nettoinventarwert (NAV)	448.3 Mio. USD
Lancierung	30. November 2023
Fondsdomizil	Liechtenstein
Alternativer Anlagefondsverwalter	LGT Fund Management Company Ltd.
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Referenzwährung	USD/ CHF/ EUR
Verwaltungsgebühr inkl. Operationeller Gebühr	1.075% Anteilsklasse C, 0.625% Anteilsklasse B
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine

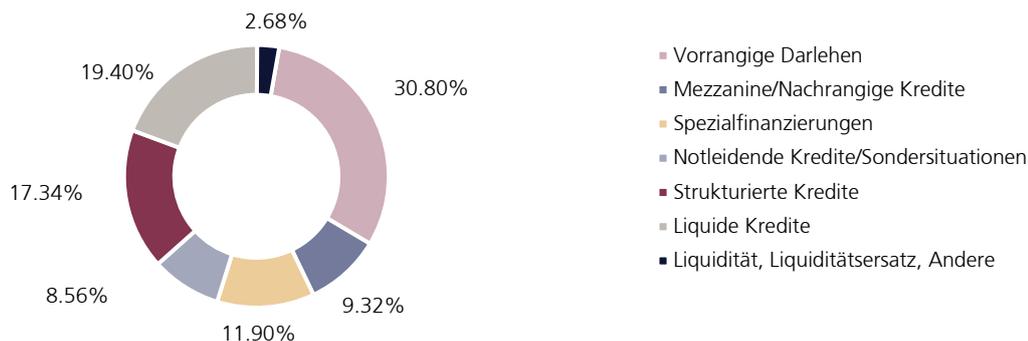
Zeichnungen und Rücknahmen

Zeichnungen	Monatlich
Annahmeschluss Zeichnung	12. Tag des laufenden Monats
Rücknahme	Vierteljährlich
Anzeigefrist Rücknahmen	106 Kalendertage

Zugrundeliegendes Investment

Zielfonds	LGT Global Private Credit S.A., SICAV-RAIF
Fonds AuM	3'282.7 Mio. USD
Anteilsklasse(n)	A LB (USD) / A LB (EUR) / A LB (CHF)
Verwaltungsgebühr	0.875%
Erfolgsabhängige Vergütung	10% mit einer Mindestrenditeanforderung von 5% p.a.

Aufschlüsselung in % des Nettoinventarwerts (des Zielfonds, ohne LGT Gebühren)

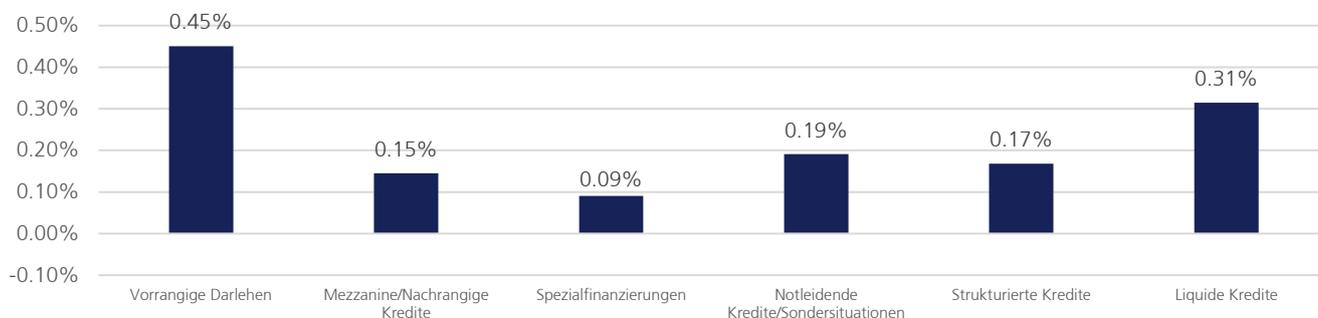


Aufschlüsselung pro Anlageklasse (des Zielfonds, ohne LGT Gebühren)

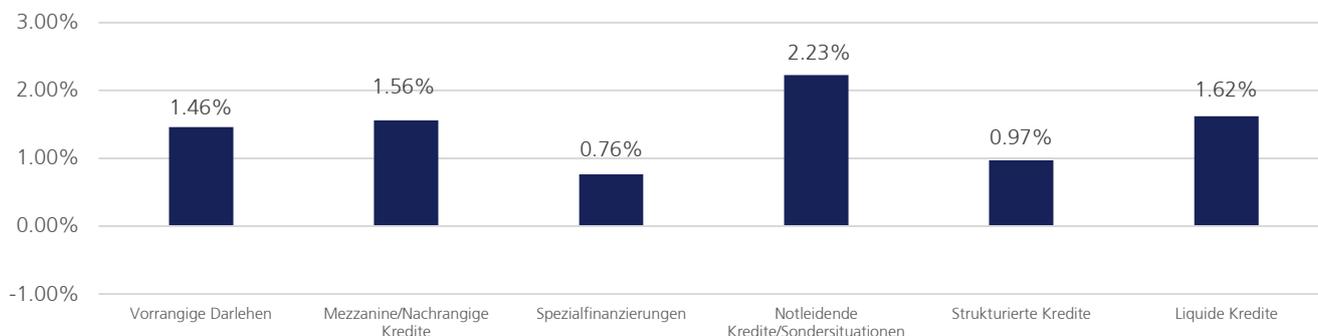
Anlageklassen	Marktwert in Mio. USD	in % des NAV	MTD Wertentwicklung	MTD Beitrag	YTD Wertentwicklung	YTD Beitrag
Vorrangige Darlehen	1010.82	30.80%	1.46%	0.45%	4.80%	1.50%
Mezzanine/Nachrangige Kredite	305.75	9.32%	1.56%	0.15%	4.30%	0.40%
Spezialfinanzierungen	390.70	11.90%	0.76%	0.09%	4.20%	0.50%
Notleidende Kredite/Sondersituationen	281.10	8.56%	2.23%	0.19%	8.80%	0.80%
Strukturierte Kredite	568.96	17.34%	0.97%	0.17%	4.80%	0.80%
Liquide Kredite	636.74	19.40%	1.62%	0.31%	3.10%	0.60%
Gesamtmarktwert in Mio. USD	3'194.07	97.32%				
Liquidität, Liquiditätsersatz, Andere ¹	88.00	2.68%				
Nettoinventarwert in Mio. USD	3'282.07	100.00%				

¹ Kann Gebühren und andere Ausgaben umfassen.

Portfolio MTD Beitrag (des Zielfonds, ohne LGT Gebühren)



Portfolio MTD Wertentwicklung (des Zielfonds, ohne LGT Gebühren)



Die Anlagewährung kann auf eine andere Währung lauten als die Währung im Domizilland des Anlegers, dadurch können die Kosten und die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Diese Performance-Daten werden vor LGT CP- und PB-Gebühren und -Aufwendungen, aber nach Abzug aller Gebühren, Aufwendungen und Carried Interest, die von den zugrunde liegenden Fonds erhoben werden, berechnet und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Quelle für alle Daten und Grafiken: LGT/Datastream

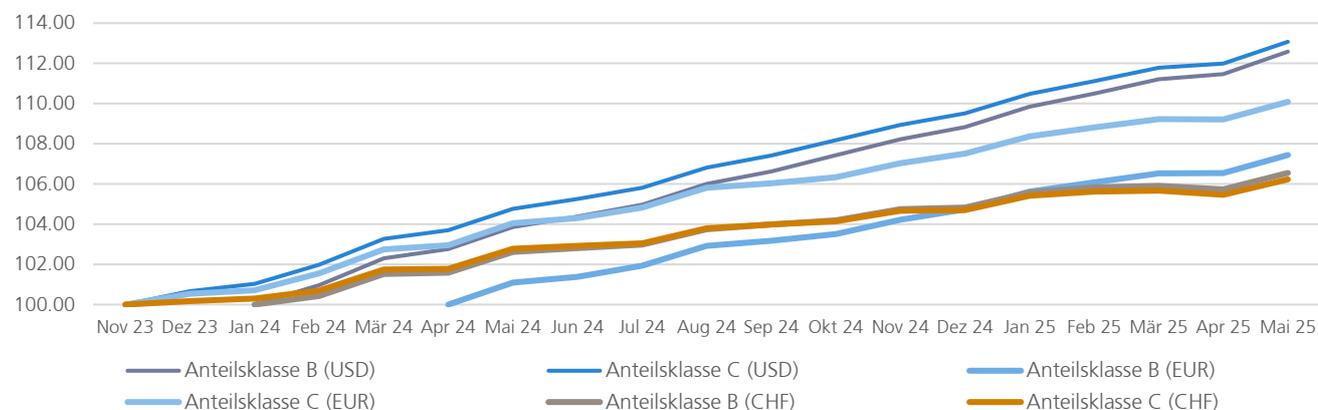
Informationen zu Anteilsklassen

Anteilsklasse	ISIN	Mindestanlagebetrag	Verwaltungs-/ Operationelle Gebühr p.a.	Erfolgsabhängige Vergütung	Anteilswert	Wertentwicklung letzter Monat
B (USD)	LI1286260115	USD 5'000'000	0.625%	Keine	USD 1'125.84	1.00%
C (USD)	LI1286282861	USD 125'000	1.075%	Keine	USD 1'130.74	0.97%
B (EUR)	LI1286260123	EUR 5'000'000	0.625%	Keine	EUR 1'074.41	0.84%
C (EUR)	LI1286282879	EUR 125'000	1.075%	Keine	EUR 1'100.86	0.80%
B (CHF)	LI1286260131	CHF 5'000'000	0.625%	Keine	CHF 1'065.49	0.77%
C (CHF)	LI1286282887	CHF 125'000	1.075%	Keine	CHF 1'062.28	0.73%

Monatliche Wertentwicklung – Übersicht

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
Anteilsklasse B (USD)													
2025	0.93%	0.60%	0.64%	0.23%	1.00%								3.45%
2024		0.97%	1.31%	0.45%	1.06%	0.51%	0.56%	0.99%	0.59%	0.76%	0.74%	0.56%	8.83%
Performance seit Beginn (Jan 2024)													12.58%
Anteilsklasse C (USD)													
2025	0.89%	0.57%	0.60%	0.19%	0.97%								3.26%
2024	0.37%	0.94%	1.27%	0.42%	1.03%	0.47%	0.52%	0.95%	0.55%	0.72%	0.70%	0.52%	8.79%
2023												0.66%	0.66%
Performance seit Beginn (Nov 2023)													13.07%
Anteilsklasse B (EUR)													
2025	0.84%	0.44%	0.42%	0.02%	0.84%								2.58%
2024					1.09%	0.28%	0.55%	0.98%	0.24%	0.33%	0.69%	0.49%	4.74%
Performance seit Beginn (Apr 2024)													7.44%
Anteilsklasse C (EUR)													
2025	0.80%	0.40%	0.38%	-0.01%	0.80%								2.40%
2024	0.18%	0.84%	1.17%	0.20%	1.05%	0.24%	0.51%	0.94%	0.20%	0.29%	0.65%	0.45%	6.94%
2023												0.53%	0.53%
Performance seit Beginn (Nov 2023)													10.08%
Anteilsklasse B (CHF)													
2025	0.72%	0.24%	0.08%	-0.17%	0.77%								1.65%
2024		0.44%	1.09%	0.06%	1.02%	0.18%	0.16%	0.75%	0.23%	0.19%	0.54%	0.07%	4.82%
Performance seit Beginn (Jan 2024)													6.55%
Anteilsklasse C (CHF)													
2025	0.68%	0.20%	0.05%	-0.20%	0.73%								1.46%
2024	0.11%	0.40%	1.05%	0.02%	0.98%	0.14%	0.13%	0.72%	0.19%	0.15%	0.51%	0.03%	4.51%
2023												0.18%	0.18%
Performance seit Beginn (Nov 2023)													6.23%

Wertentwicklung – Überblick



Die Anlagewährung kann auf eine andere Währung lauten als die Währung im Domizilland des Anlegers, dadurch können die Kosten und die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Diese Performance-Daten werden vor LGT CP- und PB-Gebühren und -Aufwendungen, aber nach Abzug aller Gebühren, Aufwendungen und Carried Interest, die von den zugrunde liegenden Fonds erhoben werden, berechnet und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Quelle für alle Daten und Grafiken: LGT

Risiken

Marktrisiken: Das Risiko von Verlusten bei einer Anlage, die sich aus ungünstigen Bewegungen der Marktpreise ergeben.

Liquiditätsrisiken: Das Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage ist, den kurzfristigen Finanzierungsbedarf zu decken, oder dass er Anlagepapiere zu niedrigeren Preisen verkaufen muss, wenn die Marktnachfrage sinkt.

Operationelle Risiken: Das Risiko, dass der Fonds aufgrund von unzureichenden oder fehlgeschlagenen Prozessen, Personen- oder Systemausfällen oder aufgrund von externen Ereignissen oder höherer Gewalt Verluste erleidet.

Politische und rechtliche Risiken: Das Risiko der Änderung von Vorschriften und Standards, die in dem Land gelten, in dem ein Vermögenswert des Fonds angelegt ist. Dazu gehören Beschränkungen der Währungskonvertierbarkeit, die Auferlegung von Steuern oder Transaktionskontrollen, Beschränkungen von Eigentumsrechten oder andere rechtliche Risiken. Anlagen in weniger entwickelten Finanzmärkten können den Fonds einem erhöhten operativen, rechtlichen und politischen Risiko aussetzen.

Kredit-/Gegenparteirisiken: Das Risiko, dass eine Gegenpartei ihren vertraglichen finanziellen Verpflichtungen nicht rechtzeitig nachkommt.

Währungsrisiken: Das Risiko von Verlusten aufgrund von Währungsschwankungen, falls die Währung eines Vermögenswerts nicht mit der Anlagewährung des Fonds und/oder der Anlagewährung des Anlegers abweicht.

Master-Feeder-Risiken: Die Wertentwicklung des Fonds kann von der Wertentwicklung des Master-Fonds abweichen.

Disclaimer

Rechtliche Informationen

Bei dieser Veröffentlichung handelt es sich um eine Marketinganzeige. Sie dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, eine öffentliche Werbung oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des oben genannten Fonds dar. **Anlageentscheidungen sollten stets auf der Grundlage der aktuellen Satzung und der Anlagebedingungen einschliesslich teilfondsspezifischer Anhänge, nachfolgend die "konstituierenden Dokumente" (KoDo), des PRIIP-Informationsdokuments und nach Rücksprache mit einem Experten getroffen werden.** Die aktuellen konstituierenden Dokumente, das PRIIP-Informationsdokument sowie die jeweiligen Jahresberichte können kostenlos bei der LGT Fund Management Company Ltd., Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein sowie elektronisch auf der Website des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li bezogen werden. Diese Publikation richtet sich ausschliesslich an den Empfänger und darf nur von autorisierten Personen an Dritte weitergegeben, vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Der Inhalt dieser Publikation wurde von der LGT Fund Management Company AG erarbeitet und beruht auf Informationsquellen, die als zuverlässig erachtet werden. Eine Bestätigung oder Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität kann jedoch nicht gegeben werden, da sich die Umstände und Grundsätze, auf die sich die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen beziehen, jederzeit ändern können. Einmal veröffentlichte Informationen sind daher nicht so zu interpretieren, dass seit ihrer Veröffentlichung keine Änderungen eingetreten sind. Die Informationen in dieser Publikation stellen keine Entscheidungshilfe für finanzielle, rechtliche, steuerliche oder sonstige Beratungsfragen dar. Eine Beratung durch einen qualifizierten Fachmann wird empfohlen.

Vertriebsländer

Informationen zur Vertriebsberechtigung finden Sie unter www.lafv.li / geben Sie unter "Fondssuche" den Namen des Teilfonds ein und wählen Sie die entsprechende Anteilsklasse / Fondsdetails. Werden Anteile ausserhalb Liechtensteins vertrieben, so gelten die entsprechenden Bestimmungen des jeweiligen Landes. Die Anteile wurden nicht nach dem United States Securities Act 1933 registriert. Für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten oder an US-Bürger oder in den Vereinigten Staaten ansässige Personen gelten die in den konstituierenden Dokumenten aufgeführten Beschränkungen. Einmal erteilte Vertriebsgenehmigungen können widerrufen werden.

Zahlstellen und Informationsstellen

Vertreter in der Schweiz: OpenFunds Investment Services AG, Freigutstrasse 15, CH-8002 Zurich.

Zahlstelle in der Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8022 Zürich.

Weitere Informationen

Anleger sollten sich der Tatsache bewusst sein, dass der Wert von Anlagen sowohl steigen als auch fallen kann. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit - auch wenn sie sich auf längere Zeiträume bezieht - ist daher kein verlässlicher Indikator für eine positive Wertentwicklung in der Zukunft. Das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten sowie von Renditeschwankungen infolge ungünstiger Wechselkursentwicklungen kann nicht ausgeschlossen werden. Es besteht das Risiko, dass der Anleger nicht den vollen ursprünglich investierten Betrag zurückerhält. Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten werden dem Anleger individuell in Rechnung gestellt und sind daher in der ausgewiesenen Performance nicht enthalten. Wir lehnen ohne Einschränkung jede Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art ab, seien sie direkter, indirekter oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieser Publikation entstehen könnten. Diese Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Gesetzgebung unterliegen, die ihre Verbreitung verbietet oder von einer Genehmigung abhängig macht. Personen, die in den Besitz dieser Publikation gelangen, sowie potenzielle Anleger müssen sich in ihrem Heimat-, Wohnsitz- oder Aufenthaltsland über die gesetzlichen Bestimmungen und etwaige steuerliche Konsequenzen, Devisenbeschränkungen oder -kontrollen und andere Aspekte informieren, die für die Entscheidung relevant sind, solche Anlagen anzudienen, zu erwerben, zu halten, umzutauschen, einzulösen oder anderweitig in Bezug auf sie zu handeln.