

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

PGLI SICAV - Listed PE - EUR (Y - Acc.) - Thesaurierende Anteilsklasse in EUR

Monatsbericht per 30. September 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

Der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund (I EUR) verlor im September 1,8% und übertraf damit seine Benchmark um 100 Basispunkte. Business Development Companies (BDCs) zeigten erneut die schwächste Performance, was auf die Erwartung niedrigerer Zinsen, eine erneute Verengung der Spreads und Bedenken hinsichtlich der Dividendendeckung zurückzuführen war. Alternative Vermögensverwalter blieben ebenfalls hinter den Erwartungen zurück, insbesondere die auf Schuldtitel spezialisierte Ares Management. Die Gesellschaft verwaltet eine der größten börsennotierten BDCs und war von der Abwertung des Segments sowie von Bedenken betroffen, dass einige seiner Vehikel unter Umständen keine Performance Fees generieren würden. Private-Equity-Fonds entwickelten sich hingegen gut, insbesondere diversifizierte Vehikel wie der NB Private Equity und HarbourVest Global Private Equity, die weiterhin zu hohen Abschlägen gegenüber ihrem NAV gehandelt werden.

Ares Management war mit am schwächsten, wobei die meisten Verluste nach der Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Notenbank Fed zu verzeichnen waren. Aufgrund der Fokussierung auf Schuldtitel, insbesondere variabel verzinsliche Anlagen, wurde Ares Management durch die Aussicht auf niedrigere Zinssätze – mit Tendenz in Richtung 3% – sowie durch die anhaltende Spread-Verengung auf unter 500 Basispunkte im mittleren Marktsegment beeinträchtigt. Dies war auf den zunehmenden Wettbewerb durch den breit syndizierten Kreditmarkt und neu aufgelegte BDCs zurückzuführen. Ungeachtet dieser kurzfristigen Herausforderungen bleibt der mittel- bis langfristige Ausblick für Ares Management attraktiv. Der Fokus von Ares Management gilt seiner Vermögensverwaltungsparte und dem Ausbau seiner Anlageplattform durch Expansion in die Bereiche Sekundärmarkte, digitale Infrastruktur und vermögensbasierte Finanzierungen. Diese Initiativen sollten zusammen mit dem Direktkreditgeschäft in den kommenden Jahren zu einem Wachstum der gebührenbezogenen Gewinne von etwa 20% führen.

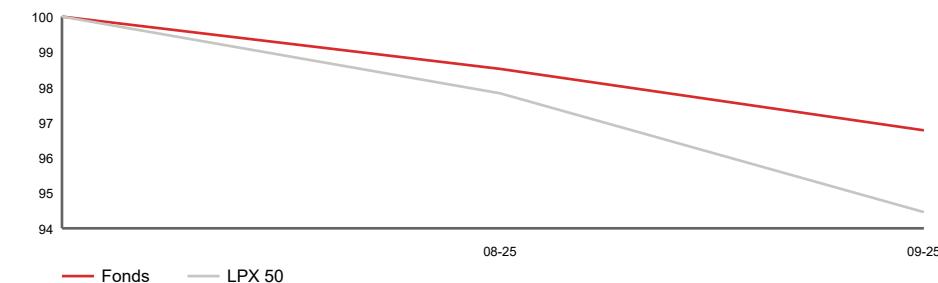
Der NB Private Equity gehörte zu den besten Anlagen, unterstützt durch seinen Halbjahresbericht. Das Portfolio wachstum begann sich zu beschleunigen, wobei der NAV in der ersten Jahreshälfte um 4% stieg. Die zugrunde liegenden Portfoliounternehmen entwickeln sich mit einem Umsatz- und EBITDA-Wachstum von 9% bzw. 10% in den vergangenen zwölf Monaten unvermindert gut. Noch wichtiger ist, dass die Transaktionsaktivität zunimmt und das Management ungebunden Aktien zu einem durchschnittlichen Abschlag von 29% auf den NAV zurückkauft.

Ebenfalls stark entwickelte sich Brookfield Corporation. Die Investmentgesellschaft profitierte von einer positiven Dynamik, nachdem Investoren, darunter Pershing Square von Bill Ackman, bedeutende Beteiligungen aufgebaut hatten und Analysten optimistischer wurden. Brookfield Corporation profitiert sowohl von seinem Vermögensverwaltungsgeschäft als auch von seinen umfangreichen Bilanzinvestitionen mit Schwerpunkt auf Immobilien, Private Equity und privater Infrastruktur – allesamt Bereiche, die von potenziell niedrigeren Zinsen profitieren dürften. Auch das Vermögensverwaltungsgeschäft entwickelt sich gut und hat kürzlich USD 23,5 Mrd. für seinen zweiten Flaggenschiff-Fonds zur Energiewende aufgebracht – eine Steigerung des Fondsvolumen um rund 60%. Darüber hinaus dürfte das Unternehmen von seiner Expansion in das Versicherungssegment und einem umfangreichen Aktienrückkaufprogramm profitieren.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	16.07.2025
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 20 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 459,9 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	0,70
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Valoren-Nr.	146294559
ISIN	LU3103614882
Bloomberg Ticker	PGILPEY LX
WKN	A41CY6
Preisentwicklung	
Preis pro Anteil 30.09.2025	EUR 100,59
Preis pro Anteil 29.08.2025	EUR 102,40
Veränderung	-1,8%
Investitionsgrad	98%
Top-5-Positionen	
in % des NAV	
Apollo Global Management	8,25
3I Group	8,02
Intermediate Capital Group	7,80
Harbourvest Global Priva	6,98
Ares Management	6,57
Total	37,62

Netto-Performance in EUR



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds	-1,8	-	-	-	-	0,6	n.m.
LPX 50	-3,4	-	-	-	-	-4,9	n.m.

Netto-Performance in %

Fonds	LPX 50
Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %
Fonds	-
LPX 50	-

Volatilität in % (annualisiert)

Fonds

LPX 50

1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
-	-	-	-
-	-	-	n.m.

1 Jahr %

3 Jahre %

5 Jahre %

seit Lancierung %

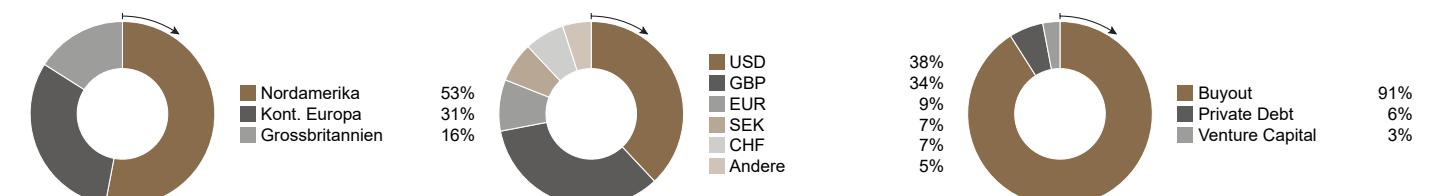
Fonds

LPX 50

-

n.m.

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.

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 Zürich, 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.

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.