



## Monatsbericht

# LGT Global Private Credit Feeder Fund November 2024

**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 (per Ende Q3 2024)

Im dritten Quartal führte die Fed die lang erwartete Zinssenkung um 50 Basispunkte durch, die erste seit März 2020. Im Allgemeinen haben niedrigere Zinssätze einen geringen negativen Einfluss auf die privaten Krediteinnahmen, was jedoch teilweise durch niedrigere erwartete Ausfallquoten ausgeglichen wird. Die längerfristigen Erwartungen an die Zinssätze bleiben erhöht, wobei die 10-jährigen US-Zinsen wieder deutlich über 4% liegen. Starke Makrodaten, insbesondere aus den USA, führten zu einer allgemeinen Verengung der Kreditspreads, insbesondere bei größeren Emissionen. Die Kreditspreads in den USA verengten sich weiter und schneller als in Europa. Da bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit hoher Marktkapitalisierung (sowohl private als auch öffentliche) geringere Spreads verfügbar sind, hat sich der Zielfonds weiterhin auf andere Bereiche der Privatkredite konzentriert, darunter strukturierte Kredite, NAV-Kredite und regulatorische Kapitalgeschäfte. Im Laufe des Quartals schloss der Zielfonds ein bedeutendes Spezialkreditgeschäft ab, mit einer Investition in die Mezzanine-Finanzierung eines der grössten Wohnungsbauprojekte im Vereinigten Königreich. Das Team verzeichnete auch einen deutlichen Anstieg des Geschäftsflusses bei „Kredit-Sekundärmarktgeschäften“ und arbeitet an mehreren

vielversprechenden Möglichkeiten für das vierte Quartal. Im dritten Quartal führte die Kombination aus robuster Wertentwicklung und starken Anlegerzuflüssen dazu, dass der Nettoinventarwert erstmals über 2 Mrd. USD stieg.

### Wertentwicklung (per Ende November 2024)

Die Anteilsklasse C (in USD) des LGT Global Private Credit Feeder Fund erzielte im November 2024 eine Rendite von 0.70% und im gesamten Jahr 2024 eine Rendite von 8.22%. Es wurden zwei neue Investitionen in das Portfolio mit einer Gesamtzusage von 42,5 Mio. USD getätigt.

### Fondsdaten

Nettoinventarwert (NAV)	292.82 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

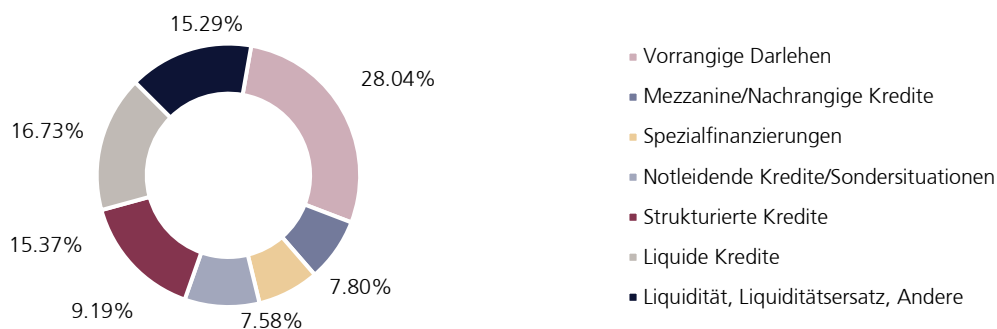
### Zeichnungen und Rücknahmen

Zeichnungen	Monatlich
Annaheschluss 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	2 471.50 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)

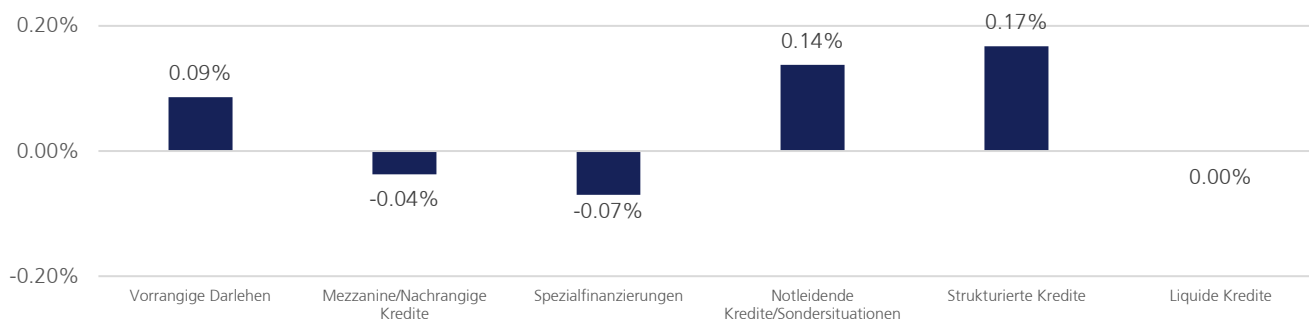


## Aufschlüsselung pro Anlageklasse (des Zielfonds)

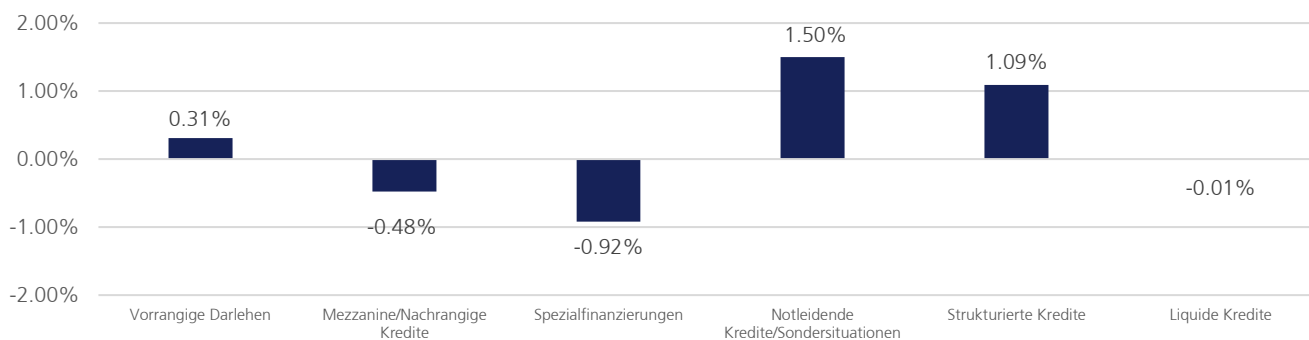
Anlageklassen	Marktwert in USDm	in % des NAV	MTD Performance	MTD Beitrag	YTD Performance	YTD Beitrag
Vorrangige Darlehen	693.07	28.04%	0.31%	0.09%	10.52%	2.95%
Mezzanine/Nachrangige Kredite	192.73	7.80%	-0.48%	-0.04%	8.78%	0.68%
Spezialfinanzierungen	187.3	7.58%	-0.92%	-0.07%	7.64%	0.58%
Notleidende Kredite/Sondersituationen	227.04	9.19%	1.50%	0.14%	8.39%	0.77%
Strukturierte Kredite	379.84	15.37%	1.09%	0.17%	16.96%	2.61%
Liquide Kredite	413.53	16.73%	-0.01%	0.00%	8.47%	1.42%
<b>Gesamtmarktwert</b>	<b>2'093.51</b>	<b>84.71%</b>				
Liquidität, Liquiditätsersatz, Andere <sup>1</sup>	378	15.29%				
<b>Nettoinventarwert in USDm</b>	<b>2'471.51</b>	<b>100%</b>				

<sup>1</sup> Kann Gebühren und andere Ausgaben umfassen.

## Portfolio MTD Beitrag (des Zielfonds)



## Portfolio MTD Performance (des Zielfonds)



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 Performancedaten werden nach Abzug aller Gebühren und Provisionen berechnet, lassen jedoch die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten unberücksichtigt. Quelle für alle Daten und Grafiken: LGT/Datastream

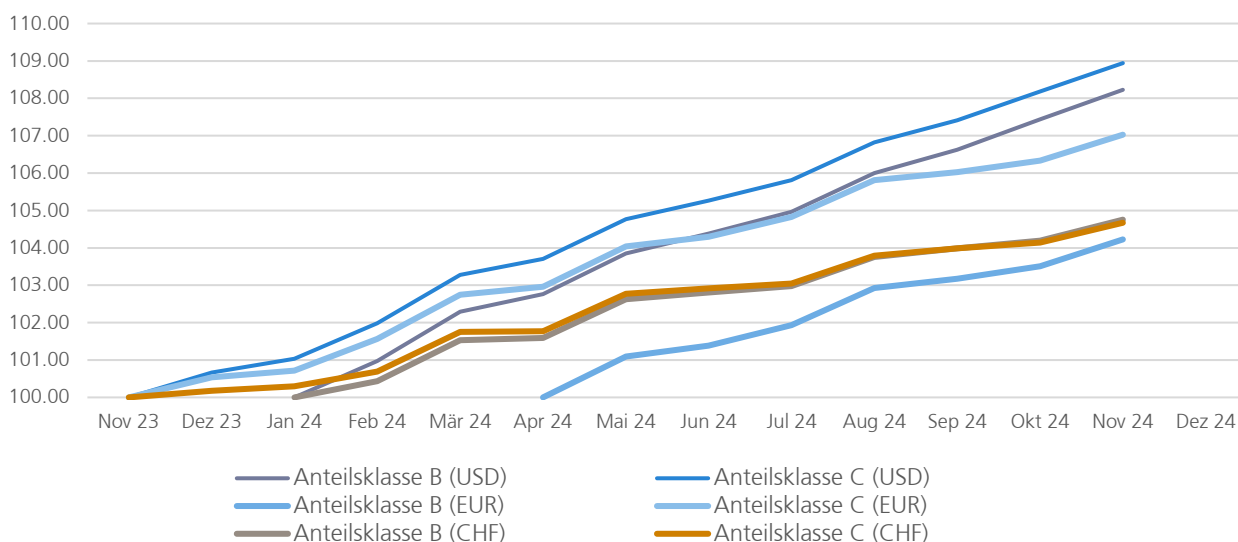
## Informationen zu Anteilsklassen

Anteils-klasse	ISIN	Mindestanlage-betrag	Verwaltungs-/Operationelle Gebühr p.a.	Erfolgsabhängige Vergütung	Anteilswert	Wertentwicklung letzter Monat
B (USD)	LI1286260115	USD 5'000'000	0.625%	Keine	USD 1'082.28	0.74%
C (USD)	LI1286282861	USD 125'000	1.075%	Keine	USD 1'089.42	0.70%
B (EUR)	LI1286260123	EUR 5'000'000	0.625%	Keine	EUR 1'042.26	0.69%
C (EUR)	LI1286282879	EUR 125'000	1.075%	Keine	EUR 1'070.27	0.65%
B (CHF)	LI1286260131	CHF 5'000'000	0.625%	Keine	CHF 1'047.54	0.54%
C (CHF)	LI1286282887	CHF 125'000	1.075%	Keine	CHF 1'046.71	0.51%

## Monatliche Wertentwicklung – Übersicht

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
<b>Anteilsklasse B (USD)</b>													
2024		0.97%	1.31%	0.45%	1.06%	0.51%	0.56%	0.99%	0.59%	0.76%	0.74%		<b>8.23%</b>
<b>Performance seit Beginn (Jan 2024)</b>													<b>8.23%</b>
<b>Anteilsklasse C (USD)</b>													
2024	0.37%	0.94%	1.27%	0.42%	1.03%	0.47%	0.52%	0.95%	0.55%	0.72%	0.70%		<b>8.22%</b>
2023												0.66%	<b>0.66%</b>
<b>Performance seit Beginn (Nov 2023)</b>													<b>8.94%</b>
<b>Anteilsklasse B (EUR)</b>													
2024					1.09%	0.28%	0.55%	0.98%	0.24%	0.33%	0.69%		<b>4.23%</b>
<b>Performance seit Beginn (Apr 2024)</b>													<b>4.23%</b>
<b>Anteilsklasse C (EUR)</b>													
2024	0.18%	0.84%	1.17%	0.20%	1.05%	0.24%	0.51%	0.94%	0.20%	0.29%	0.65%		<b>6.46%</b>
2023												0.53%	<b>0.53%</b>
<b>Performance seit Beginn (Nov 2023)</b>													<b>7.02%</b>
<b>Anteilsklasse B (CHF)</b>													
2024		0.44%	1.09%	0.06%	1.02%	0.18%	0.16%	0.75%	0.23%	0.19%	0.54%		<b>4.75%</b>
<b>Performance seit Beginn (Jan 2024)</b>													<b>4.75%</b>
<b>Anteilsklasse C (CHF)</b>													
2024	0.11%	0.40%	1.05%	0.02%	0.98%	0.14%	0.13%	0.72%	0.19%	0.15%	0.51%		<b>4.49%</b>
2023												0.18%	<b>0.18%</b>
<b>Performance seit Beginn (Nov 2023)</b>													<b>4.68%</b>

## 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 Performancedaten werden nach Abzug aller Gebühren und Provisionen berechnet, lassen jedoch die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten unberücksichtigt. 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](http://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](http://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.