

Raport mensile di 30 settembre 2024

Politica d'investimento

Il fondo Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity offre un accesso efficiente alla classe di investimento private equity, superando l'ostacolo dell'illiquidità normalmente associato a questa classe. Il fondo investe in società che si concentrano principalmente su investimenti in private equity e sono quotate sulle maggiori borse valori. In un universo d'investimento globale composto da oltre 200 società che soddisfano i criteri del comparto, il fondo effettua una selezione attiva e si focalizza su circa 140 società che soddisfano i criteri minimi. Questo comparto viene gestito attivamente.

Commento mensile

A settembre il Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Fund ha messo a segno un robusto rendimento del 5,2%, sovraperformando il suo benchmark e gli indici di mercato. Il settore ha beneficiato della rinnovata fiducia in un atterraggio morbido dell'economia e del calo dei tassi d'interesse, che favorisce in particolare le strategie orientate al private equity. I fattori positivi a lungo termine, come la raccolta e l'impiego di capitali, continuano a migliorare gradualmente a fronte della discesa dei tassi d'interesse, mentre quelli a breve termine, come i disinvestimenti e le quotazioni in borsa, contribuiscono a tracciare un quadro positivo. Tutti i settori hanno dato un apporto favorevole e i gestori di strumenti alternativi hanno ancora una volta guidato la classifica.

Nel mese la società di gestione statunitense TPG ha riportato la performance più brillante dopo aver registrato un'elevata attività di impiego di capitali e annunciato diverse grandi acquisizioni, tra cui quelle di Techem, azienda tedesca di contatori, e di DirecTV, società statunitense di televisione satellitare. Il management continua a prevedere livelli elevati di raccolta di capitali e opportunità di ampliamento delle strategie esistenti. Inoltre, la recente acquisizione di Angelo Gordon, società di gestione incentrata sull'area del debito, diversifica il profilo del patrimonio gestito di TPG e offre un'opportunità di crescita nel settore assicurativo. Nonostante i notevoli progressi a livello fondamentale e le prospettive positive, la valutazione di TPG rimane interessante e inferiore alla media settoriale.

Anche Apollo Global Management, società di gestione statunitense orientata al debito, ha segnato una solida performance a seguito del Capital Markets Day e dell'annuncio degli obiettivi quinquennali. Il management mira a conseguire una crescita degli utili del 16% su base composta annua (CAGR) e a raggiungere un patrimonio gestito di 1500 miliardi di dollari entro il 2029. La società intende espandere ulteriormente la sua piattaforma di investimenti e prevede di generare un'attività di origination per 275 miliardi di dollari l'anno, ottenendo così un vantaggio di scala unico nel settore. Infine, ci aspettiamo che nei prossimi trimestri Apollo venga inclusa nell'S&P 500, un evento che creerebbe notevoli pressioni di acquisto per gli investitori passivi.

Caratteristiche del fondo

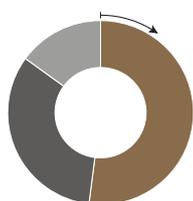
Data di lancio	06.09.2004
Gestore del fondo	Partners Group AG
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Valuta base	EUR
Valuta della classe	EUR
Investimento minimo (in mil.)	EUR 1m
Chiusura d'esercizio	31 dicembre
Patrimonio netto (in mil.)	EUR 372.7
Commissione di gestione in % p.a.	1.15
Distributions	Capitalizzazione
Numero di valore	1902989
Codice ISIN	LU0196152606
Codice Bloomberg	PGILPQI LX
Codice WKN	A0B61A

Andamento dei prezzi

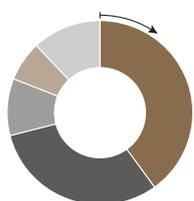
Prezzo unitario 30.09.2024	EUR 566.23
Prezzo unitario 30.08.2024	EUR 538.42
Variazione	5.2%
Livello d'investimento	100%

Top 5 posizioni

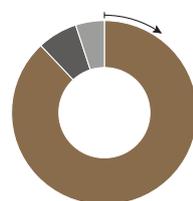
	in % del totale
Apollo Global Management	9.83
Intermediate Capital Group	7.90
Partners Group Holding AG	7.84
3I Group	7.72
KKR & Co.	6.62
Totale	39.91

Composizione del portafoglio

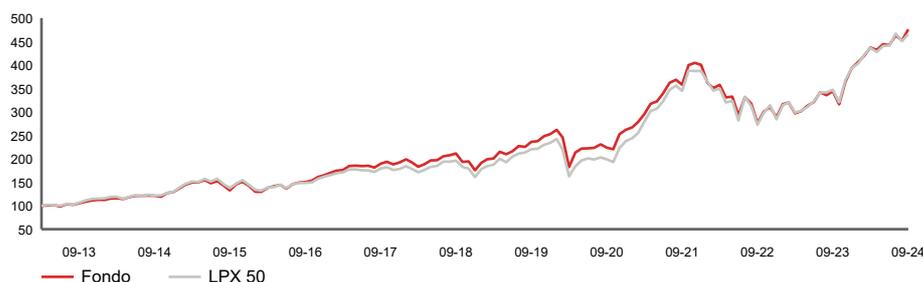
America del Nord	52%
Europa continentale	33%
Regno Unito	15%



USD	40%
GBP	31%
CHF	10%
SEK	7%
Altri	12%



Buyout	88%
Private debt	7%
Venture capital	5%

Performance netta in EUR (base 100)

Performance netta al 30.09.2024	1 mese %	YTD %	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %	dal lancio % p. a.
Fondo	5.2	21.0	38.2	33.0	101.5	466.2	9.0
LPX 50	3.3	18.4	34.1	35.2	111.4	523.2	9.5

Performance netta al 30.09.2024	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	14.8	10.3	15.9	16.5	-8.7	43.9	3.6	52.9	-27.9	36.3
LPX 50	12.3	12.7	11.0	10.1	-9.5	45.8	-0.6	62.9	-26.6	38.4

Volatilità in % (annualizzata)	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio
Fondo	16.8	22.1	24.6	18.7
LPX 50	16.1	21.6	25.1	24.2

Nota: questa classe è approvata per la distribuzione in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Liechtenstein, Lussemburgo, Norvegia, Olanda, Portogallo, Regno Unito, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera. Per tutti gli altri paesi, il fondo non può essere distribuito pubblicamente.

Definizioni

Questo rapporto mensile è redatto sulla base delle informazioni disponibili nell'ultimo giorno lavorativo del mese.

Società di private equity quotata	Una società di "private equity quotata" è una società quotata in una borsa valori, che ha lo scopo di investire in attività di private equity.
Total return	Il total return è conteggiato secondo il metodo BVI standard del Bundesverband Investment and Asset Management.
Universo d'investimento	Società di persone pubbliche, fondo di fondi, società di private equity, società d'investimento miste, fondi di fondi.
Fasi di finanziamento	
Capitale di rischio	Finanziamento per le società in fase di costituzione. La fase di seed descrive il periodo in cui la fattibilità del prodotto è confermata; la fase denominata "early stage" prevede l'identificazione della posizione nel mercato, la costituzione di linee di produzione e lo sviluppo di canali di marketing; la fase successiva è caratterizzata da una rapida espansione di una giovane impresa.
Buyout	Acquisizione di una partecipazione azionaria di controllo in una società, tipicamente con esigenze di riorganizzazione finanziaria o manageriale. Il volume del buy-out (società piccole/medie/grandi) si riferisce all'enterprise value della società acquisita. Mentre le fasce per l'Europa sono fissate a < EUR 100 mio./EUR 100 mio. - EUR 400 mio./ > EUR 400 mio., le fasce per gli Stati Uniti sono di < USD 300 mio./USD 300 mio. - USD 1 mia./ > USD 1 mia. rispettivamente per i buy-out di società di piccole/medie/grandi dimensioni.
Private debt	Soluzioni di finanziamento per imprese che non hanno la possibilità di accedere ai mercati dei capitali. Comprendono, tra l'altro, gli investimenti in titoli di debito privilegiato e subordinato e offerte di azioni privilegiate.

Dettagli del contatto

Asset manager:
Partners Group AG
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Switzerland

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:
Partners Group AG
Fabian Blättler
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 80
listedinvestments@partnersgroup.com

Il presente è un documento pubblicitario. Il Paese di origine del fondo è il Lussemburgo. In Svizzera, il rappresentante è Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, mentre l'ufficio di pagamento è UBS Switzerland AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurigo. L'intera documentazione d'offerta, inclusi il prospetto informativo o il memorandum d'offerta, il Documento contenente le informazioni chiave (KID), le regole del fondo e le relazioni annuali e semestrali ("intera documentazione d'offerta"), secondo il caso, può essere richiesta gratuitamente alla pagina <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en.html> o al rappresentante in Svizzera. Il KID è disponibile in inglese, il prospetto informativo è disponibile in inglese. Un riepilogo dei diritti degli investitori relativi agli investimenti in Lussemburgo è disponibile alla pagina www.cssf.lu/en/consumer/; potrebbero trovare applicazione leggi locali relative ai diritti degli investitori.

Il gestore di fondi di investimento alternativi o la società di gestione, a seconda dei casi, può decidere di risolvere gli accordi locali per la commercializzazione delle azioni/quote di un fondo, compresa la cessazione delle registrazioni o notifiche presso le autorità di vigilanza locali. La performance passata non costituisce un'indicazione di performance attuali o future. I dati relativi alla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Se la valuta di un prodotto finanziario e/o dei suoi costi è diversa dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento e i costi potrebbero aumentare o diminuire in base alle fluttuazioni dei corsi di cambio.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, R.C.S. Lussemburgo B 143187

Questo documento non intende essere una promozione di investimento o strumento di vendita; esso non costituisce né un'offerta né un tentativo di sollecitare offerte per i prodotti descritti nel presente documento. L'acquisto di azioni si basa esclusivamente sui documenti di vendita (l'attuale prospetto di vendita, inclusi gli statuti e le relazioni annuali e semestrali). La presente relazione è stata predisposta utilizzando le informazioni finanziarie contenute nei libri e registri contabili della società disponibili alla data di riferimento. Le informazioni sono ritenute attendibili, ma non sono state sottoposte alla revisione da parte di terzi. Il presente documento descrive la performance passata, che potrebbe non essere indicativa dei risultati futuri. La performance riportata non tiene conto delle commissioni e spese addebitate alla sottoscrizione e al riscatto di quote. La banca non accetta alcuna responsabilità per le misure intraprese sulla base delle informazioni fornite. Si veda l'attuale prospetto di vendita completo per informazioni su opportunità e rischi.