

Raport mensile di 30 novembre 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 novembre, i mercati azionari globali hanno evidenziato uno slancio positivo, principalmente grazie alla vittoria elettorale di Donald Trump. Gli operatori di mercato sono ottimisti riguardo ai tagli fiscali previsti e a un contesto normativo favorevole alle imprese, che dovrebbe stimolare l'attività di transazione. In questo contesto, il Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Fund (I EUR) ha registrato un'ottima performance, con un aumento dell'8.5% nel mese in rassegna e un rendimento netto del 35% da inizio anno. In particolare, tutti i segmenti del portafoglio hanno contribuito positivamente. La migliore performance è stata fornita dai gestori per i mercati privati.

La migliore performance per il fondo è giunta da Apollo Global Management, gestore globale di strumenti alternativi che ha recentemente pubblicato utili del terzo trimestre superiori alle aspettative. Si tratta pertanto di un forte candidato all'inclusione nell'S&P 500 in occasione del prossimo ribilanciamento di dicembre. Gli afflussi lordi sono cresciuti del 27% nell'ultimo trimestre raggiungendo i 42 miliardi di dollari e il patrimonio totale in gestione si attesta ora a 733 miliardi di dollari. Un dato significativo è l'accelerazione dell'attività di transazione nel corso del terzo trimestre. In particolare, Apollo ha investito 76 miliardi di dollari (che rappresentano un ragguardevole +111% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente) portando il totale degli investimenti negli ultimi dodici mesi a 248 miliardi di dollari.

Anche HarbourVest Global Private Equity Limited ha registrato una robusta performance. Nonostante l'eccezionale track record in termini di NAV, che nell'ultimo decennio ha conseguito un tasso di crescita annuale composto del 13%, il titolo è attualmente scambiato con uno sconto sul NAV di circa il 35-40%. In una lettera agli azionisti, la società di investimento attivista Metage Capital ha sostenuto la necessità di aumentare i riacquisti azionari. Alla luce del significativo sconto sul NAV, tali operazioni sono estremamente vantaggiose e favoriscono la crescita del NAV per azione.

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 410.33
Commissione di gestione in % p.a.	1.15
Distributions	Capitalizzazione
Numero di valore	1902989
Codice ISIN	LU0196152606
Codice Bloomberg	PGILPQI LX
Codice WKN	A0B61A

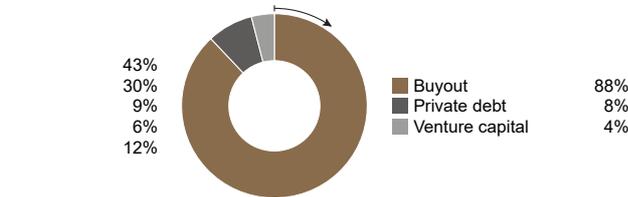
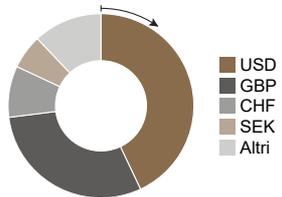
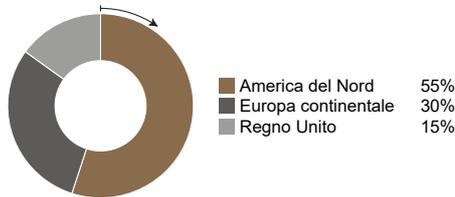
Andamento dei prezzi

Prezzo unitario 29.11.2024	EUR 631.00
Prezzo unitario 31.10.2024	EUR 581.33
Variazione	8.5%
Livello d'investimento	100%

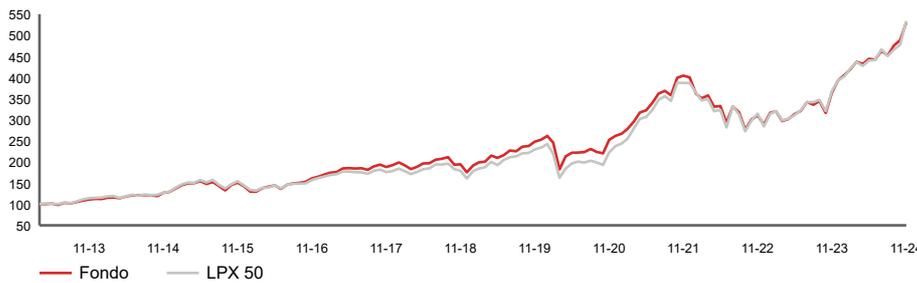
Top 5 posizioni

	in % del totale
Apollo Global Management	9.85
3I Group	7.58
Intermediate Capital Group	7.42
KKR & Co.	7.25
Partners Group Holding AG	6.96
Totale	39.06

Composizione del portafoglio



Performance netta in EUR (base 100)



Performance netta al 30.11.2024	1 mese %	YTD %	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %	dal lancio % p. a.
Fondo	8.5	34.8	45.7	31.1	113.8	531.0	9.5
LPX 50	11.8	35.7	45.2	37.9	132.5	614.2	10.2

Performance netta al 30.11.2024	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	16.9	22.3	24.8	18.8
LPX 50	16.4	21.7	25.3	24.1

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
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Svizzera

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

Investor relations:
Partners Group AG
Nelson Takes
Unternehmer-Park 3
6340 Baar / Svizzera

T +41 (0)41 784 61 50
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.