

Raport mensile di 31 luglio 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

Nel mese di luglio, la performance del Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity Fund ha evidenziato un forte aumento del 4,7%, trainato dai contributi positivi di tutti i segmenti. L'attività delle transazioni ha guadagnato slancio e i veicoli di private equity hanno registrato una solida crescita nelle loro posizioni di portafoglio sottostanti. Ciò è in contrasto con la performance più debole dei mercati azionari globali durante lo stesso periodo, a causa delle società tecnologiche che riportano risultati più modesti e di una lieve riduzione nel "commercio IA". Inoltre, i dati sul lavoro negli Stati Uniti si sono attestati al di sotto delle aspettative e sono diminuiti i rendimenti del debito a lungo termine negli Stati Uniti e nell'UE.

KKR, che lo scorso mese è stato aggiunto all'indice S&P 500, ha registrato solidi risultati nel secondo trimestre e si è rivelato uno dei top performer. La società mira a raggiungere un obiettivo di raccolta fondi di oltre USD 300 miliardi tra il 2024 e il 2026 e sta procedendo nella giusta direzione. Nel T2, KKR ha ottenuto USD 32 miliardi di nuovi capitali, raggiungendo un patrimonio gestito superiore a USD 600 miliardi, con un aumento quindi del 16% su base annua. Inoltre, KKR è in una fase di espansione attiva della propria presenza nel settore assicurativo e ha recentemente finalizzato l'acquisizione integrale di Global Atlantic, aumentando il capitale perpetuo del 25% nello stesso periodo. I portafogli hanno mantenuto una performance straordinaria su tutte le piattaforme, con il private equity che ha registrato un aumento del 18%, le infrastrutture private del 17% e la crescita di entrambe le piattaforme di credito si è attestata al 12% negli ultimi 12 mesi. Infine, l'attività delle transazioni sta acquisendo slancio, con l'impiego di USD 23 miliardi e una solida pipeline evidenziata per la seconda metà dell'anno.

3i Group ha inoltre contribuito al risultato positivo del fondo. La società continua a beneficiare della solida performance di Action, che ha registrato una crescita straordinaria con ricavi ed EBITDA in aumento rispettivamente del 28% e del 34% nel 2023. Questa crescita è stata determinata da un aumento delle vendite a perimetro costante del 17% e dall'apertura di 303 nuovi punti vendita. Anche Action ha iniziato il 2024 nel migliore dei modi, registrando una crescita delle vendite pari al 21%. Il management mantiene prospettive ottimistiche, puntando a una crescita annuale dell'EBITDA del 20% e a una riduzione dei prezzi che si ripercuoterà come vantaggio sui consumatori. Inoltre, 3i ha finalizzato un rifinanziamento e ha aumentato la sua partecipazione azionaria dal 55% al 58%.

Caratteristiche del fondo

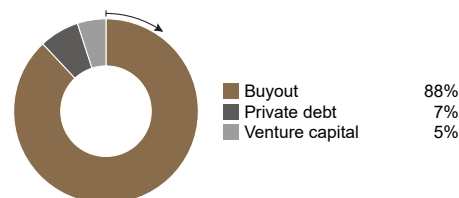
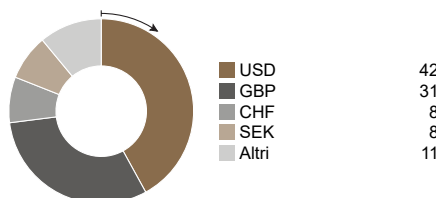
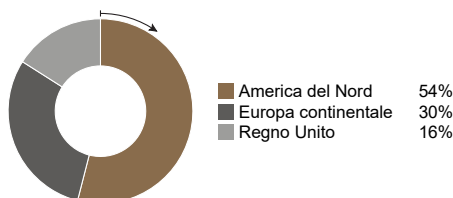
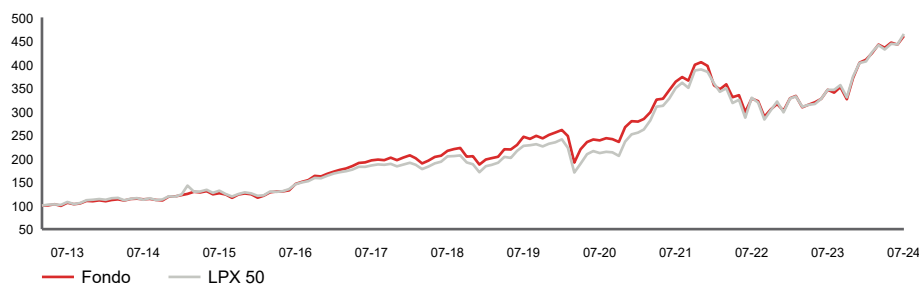
| | |
|-----------------------------------|-------------------|
| Data di lancio | 17.05.2010 |
| Gestore del fondo | Partners Group AG |
| Domicilio del fondo | Lussemburgo |
| Valuta base | EUR |
| Valuta della classe | GBP |
| Investimento minimo (in mil.) | GBP 1m |
| Chiusura d'esercizio | 31 dicembre |
| Patrimonio netto (in mil.) | GBP 319.6 |
| Commissione di gestione in % p.a. | 1.15 |
| Distributions | Distribuzione |
| Ultima distribuzione | 18.03.2024 |
| Distribuzione | GBP 1.35 |
| Numero di valore | 10137954 |
| Codice ISIN | LU0424511698 |
| Codice Bloomberg | PGLLEPG LX |
| Codice WKN | A0RMTL |

Andamento dei prezzi

| | |
|----------------------------|------------|
| Prezzo unitario 31.07.2024 | GBP 569.87 |
| Prezzo unitario 28.06.2024 | GBP 547.43 |
| Variazione | 4.1% |
| Livello d'investimento | 100% |

Top 5 posizioni

| | in % del totale |
|----------------------------|-----------------|
| Apollo Global Management | 9.63 |
| KKR & Co. | 7.69 |
| 3i Group | 7.47 |
| Intermediate Capital Group | 7.43 |
| Partners Group Holding AG | 5.91 |
| Totale | 38.13 |

Composizione del portafoglio**Performance netta in GBP (base 100)**

| Performance netta al 31.07.2024 | 1 mese % | YTD % | 1 anno % | 3 anni % | 5 anni % | dal lancio % | dal lancio % p. a. |
|---------------------------------|----------|-------|----------|----------|----------|--------------|--------------------|
| Fondo | 4.1 | 14.0 | 33.0 | 26.7 | 86.9 | 566.6 | 14.3 |
| LPX 50 | 5.1 | 15.3 | 34.3 | 32.9 | 104.8 | 589.3 | 14.5 |

| Performance netta al 31.07.2024 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Fondo | 7.5 | 3.8 | 35.1 | 20.6 | -7.4 | 36.4 | 9.4 | 42.1 | -24.1 | 33.9 |
| LPX 50 | 4.2 | 7.1 | 28.6 | 14.5 | -8.5 | 37.7 | 5.0 | 52.8 | -22.4 | 35.2 |

| Volatilità in % (annualizzata) | 1 anno % | 3 anni % | 5 anni % | dal lancio |
|--------------------------------|----------|----------|----------|------------|
| Fondo | 14.1 | 21.2 | 23.2 | 18.2 |
| LPX 50 | 13.5 | 21.0 | 23.9 | 28.0 |

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.