

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 di oltre 200 società di tutto il mondo, il fondo effettua una selezione attiva e si focalizza su circa 100 società che soddisfano i criteri minimi.

Commento mensile

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity ha registrato un notevole aumento di valore all'inizio dell'anno e ha sovraperformato il mercato azionario più in generale. Tutti i segmenti del portafoglio hanno apportato un contributo positivo alla performance mensile, ma i gestori patrimoniali alternativi statunitensi hanno conseguito il maggiore incremento di valore. Gli investitori hanno reagito positivamente alla ripresa delle valutazioni di mercato e al conseguente potenziale incremento delle commissioni legate alla performance.

Un esempio positivo di gestore patrimoniale alternativo è costituito dalla società con sede nel Regno Unito Intermediate Capital Group (ICG). ICG è stato il primo gestore patrimoniale a pubblicare i risultati trimestrali e ha annunciato di aver raccolto ulteriori EUR 2 miliardi. L'AuM retribuito con commissioni è cresciuto del 7,2% negli ultimi tre mesi.

Anche HBM Healthcare ha registrato un andamento positivo. La società d'investimento con sede in Svizzera ha convinto gli investitori con un aumento del NAV del 3,9% dal 31 dicembre 2018 al 15 gennaio 2019. HBM ha altresì potuto beneficiare dell'andamento positivo di diverse società in portafoglio. Inoltre, l'azienda è riuscita ad annunciare quattro ulteriori investimenti in società private in aggiunta ai finanziamenti di follow-up.

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	USD
Investimento minimo (in mil.)	-
Chiusura d'esercizio	31 dicembre
Patrimonio netto (in mil.)	USD 200.2
Commissione di gestione in % p.a.	1,95
Distributions	Capitalizzazione
Numero di valore	1902992
Codice ISIN	LU0196152861
Codice Bloomberg	PGLPQD LX
Codice WKN	A0B61C

Andamento dei prezzi	
Prezzo unitario 31.01.2019	USD 191.11
Prezzo unitario 31.12.2018	USD 175.50
Variazione	8.9%
Livello d'investimento	99%

Top 5 posizioni	
	in % del totale
Blackstone Group	9.12
Partners Group Holding AG	9.12
KKR & Co.	8.15
Wendel	5.69
Ares Capital	5.30
Totale	37.38



Performance netta al 31.01.2019	1 mese %	YTD %	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %
Fondo	8.9	8.9	-12.1	50.4	37.9	91.1
MSCI World*	7.6	7.6	-7.4	39.1	37.9	158.8

Volatilità in % (annualizzata)	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %
Fondo	13.8	12.7	12.4	18.7
MSCI World*	13.1	10.6	11.1	15.6

*MSCI World (NR) (NAV T-1)

Composizione del portafoglio



Nota: questa classe è approvata per la distribuzione in Austria, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Lussemburgo, Norvegia, Olanda, 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
Philipp Kuny
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 14
listedinvestments@partnersgroup.com

I relativi statuti, il prospetto informativo, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e gli ultimi rapporti annuali e semestrali sono ottenibili gratuitamente presso il rappresentante del fondo in Svizzera: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. L'agente pagatore in Svizzera è: Credit Suisse (Svizzera) AG, Paradeplatz 8, CH -8001 Zürich.

Partners Group Listed Investments SICAV, 35D, avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg 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 i rapporti annuali e semestrali). Questo rapporto è stato predisposto utilizzando le informazioni contenute nei libri e registri contabili della società disponibili alla data della relazione. 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.

