

Raport mensuel de 30 septembre 2024

Politique d'investissement

Le fonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure offre accès à la classe d'actifs des infrastructures. Le fonds investit dans des entreprises qui réalisent des investissements dans les infrastructures et sont cotées sur les principales places boursières. Dans un univers mondial de placement de plus de 300 sociétés, la direction du fonds cible activement une liste d'environ 100 sociétés correspondant aux critères minimaux. Partners Group est signataire des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable depuis 2008 et le Fonds adopte une approche ISR, évaluant chaque opportunité d'investissement selon des critères environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance.

Commentaire du mois

En septembre, la volatilité déjà élevée sur les marchés actions mondiaux s'est accentuée après la première baisse de taux de la Réserve fédérale américaine (Fed). Cette réduction de 50 pb, plus importante que celle à laquelle s'attendaient les marchés, pointe vers un possible atterrissage en douceur de l'économie américaine, espoir qui a contribué aux bonnes performances de Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Fund, qui a progressé de presque 3% en septembre. Cette hausse porte à 8,5% sa performance au troisième trimestre, dépassant de presque 700 pb celle des principaux indices boursiers. L'amélioration des perspectives en matière d'inflation et de taux a favorisé les performances de nombreux secteurs, en particulier ceux qui sont sensibles aux taux d'intérêt, comme les communications et les services aux collectivités. Les aéroports ont également affiché de bons résultats, la croissance stable du trafic aérien soutenant ces perspectives. Le portefeuille du fonds est bien positionné pour tirer parti des conditions macroéconomiques du début de quatrième trimestre.

En septembre, la société gazière chinoise ENN Energy a enregistré une forte croissance, stimulée par des mesures de relance gouvernementales comme la réduction des taux d'intérêt, le lancement de mesures de relance budgétaire, le soutien des sociétés d'Etat et l'adoption de nouveaux outils de politique monétaire. Les administrations des municipalités régionales ont également annoncé des mesures visant à revitaliser le secteur immobilier, notamment en allégeant les restrictions sur les achats immobiliers, en réduisant les montants d'apports conditionnant les emprunts hypothécaires et en réduisant les frais et taxes sur les ventes de logements. Ces mesures, en particulier dans le secteur du logement, devraient avoir des conséquences directes positives sur les sociétés de distribution gazière en faisant grimper les contrats d'abonnement au gaz et la demande liée aux mises en chantier.

Orsted, société danoise d'exploitation d'éoliennes en mer, a affiché une performance positive sur le mois. Le titre a profité à la fois de l'assouplissement de la Fed et de la progression de son portefeuille d'investissement. En effet, Orsted a obtenu une part de 3,5 GW sur les projets de déploiement éolien en mer du Royaume-Uni, à un prix supérieur de 45% aux niveaux qui prévalaient en 2022 lors de la première phase du même projet. Les hausses de droits de douane conjuguées à la baisse des taux d'intérêt devraient renforcer l'intérêt de cet investissement.

Enfin, Aena, société espagnole d'exploitation d'aéroports, affiche des résultats toujours aussi impressionnants, avec une hausse toujours soutenue du trafic de passagers. En août 2024, le trafic de passagers avait augmenté de 9% par rapport aux niveaux de 2019, après une augmentation de 8,5% en juillet et de 13% au deuxième trimestre. En cumul annuel, le trafic est toujours supérieur de 11,4% aux niveaux de 2019, en phase avec les orientations de la direction pour l'année.

Fiche du fonds

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Date de lancement                | 03.08.2011        |
| Nom du gestionnaire              | Partners Group AG |
| Domicile du Fonds                | Luxembourg        |
| Devise du Fonds                  | EUR               |
| Devise de la classe de parts     | USD               |
| Investissement minimal (en mio.) | USD 1m            |
| Fin de l'exercice fiscal         | 31 décembre       |
| Fortune du fonds (en mio.)       | USD 602           |
| Frais de gestion en % par an     | 1.15              |
| Distributions                    | Capitalisation    |
| N° de valeur                     | 12894654          |
| Code ISIN                        | LU0617149520      |
| Code Bloomberg                   | PGLIUSI LX        |
| Code WKN                         | A1JJLP            |

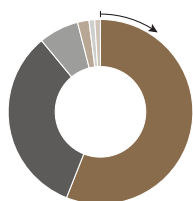
Evolution des prix

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Prix par unité 30.09.2024 | USD 211.72 |
| Prix par unité 30.08.2024 | USD 204.02 |
| Variation                 | 3.8%       |
| Niveau d'investissement   | 99%        |

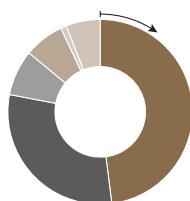
Top 5 positions

| en % de la fortune du fonds |              |
|-----------------------------|--------------|
| Cellnex                     | 8.22         |
| Vinci                       | 6.47         |
| American Tower              | 5.98         |
| American Water Works        | 4.49         |
| Union Pacific               | 4.38         |
| <b>Total</b>                | <b>29.54</b> |

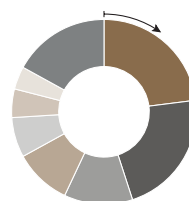
Allocation du fonds



|                  |     |
|------------------|-----|
| Amérique du Nord | 56% |
| Europe. Cont     | 33% |
| Royaume-Uni      | 7%  |
| Région Grande    | 2%  |
| Chine            | 1%  |
| Australie        | 1%  |
| Reste du monde   | 1%  |

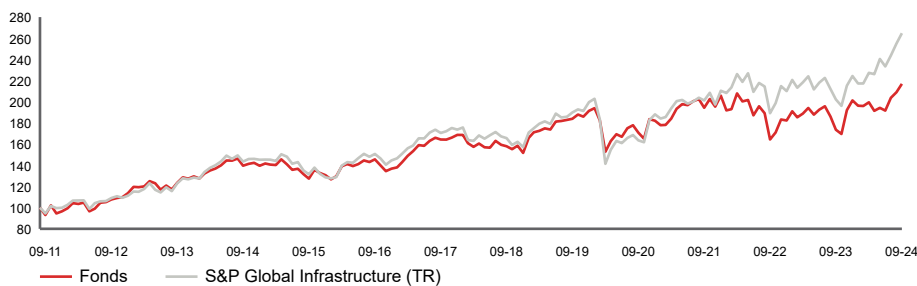


|        |     |
|--------|-----|
| USD    | 48% |
| EUR    | 30% |
| CAD    | 8%  |
| GBP    | 7%  |
| AUD    | 1%  |
| Autres | 6%  |



|                    |     |
|--------------------|-----|
| Transm. & distr.   | 23% |
| Tours              | 22% |
| Chemins de fer     | 12% |
| Autoroutes à péage | 10% |
| Pipelines          | 7%  |
| Aéroports          | 5%  |
| Eau                | 4%  |
| Autres             | 17% |

Performance nette en USD (base de 100)



| Performance nette au 30.09.2024 | 1 mois % | YTD % | 1 an % | 3 ans % | 5 ans % | depuis lancement % | depuis lancement % p. a. |
|---------------------------------|----------|-------|--------|---------|---------|--------------------|--------------------------|
| Fonds                           | 3.8      | 7.8   | 25.0   | 11.6    | 17.9    | 111.7              | 5.9                      |
| S&P Global Infrastructure (TR)  | 3.8      | 18.0  | 30.9   | 31.6    | 39.4    | 159.3              | 7.5                      |

| Performance nette au 30.09.2024 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018  | 2019 | 2020  | 2021 | 2022  | 2023 |
|---------------------------------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|-------|------|
| Fonds                           | 7.7  | -6.4 | 4.7  | 23.3 | -10.1 | 26.2 | -4.9  | 13.0 | -11.4 | 10.4 |
| S&P Global Infrastructure (TR)  | 20.5 | -7.3 | 34.8 | 9.7  | -4.1  | 23.5 | -10.3 | 11.9 | -0.2  | 6.8  |

| Volatilité en % (annualisé)    | 1 an % | 3 ans % | 5 ans % | depuis lancement % |
|--------------------------------|--------|---------|---------|--------------------|
| Fonds                          | 12.4   | 14.4    | 17.2    | 14.0               |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 11.4   | 13.0    | 18.8    | 14.9               |

Remarque: cette classe de parts a été approuvée pour la distribution dans les pays suivants Allemagne, Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour, Spain, Suède, Suisse. Dans tous les autres pays, le fonds peut ne pas faire l'objet d'une distribution publique.

## Définitions

Le présent rapport mensuel est rédigé sur la base des informations disponibles le dernier jour ouvrable du mois.

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Infrastructure</b>        | Le terme «infrastructure» regroupe tous les biens d'équipement durables assurant le développement correct d'une économie. Ceux-ci englobent l'infrastructure des transports telle que les routes, les aéroports, les chemins de fer, les ports, les tunnels et les ponts. Cependant, ils incluent également les actifs de l'infrastructure de communication, telle que les systèmes d'émission de télévision et de radio, les antennes et les pylônes de transmission pour téléphones mobiles, les systèmes satellites et les réseaux câblés. Le terme «Infrastructure» se réfère également aux équipements des domaines de l'énergie et de l'approvisionnement en énergie et en eau, tels que les installations de production et de distribution d'énergie, les installations de prospection et de distribution de gaz et de pétrole, ainsi que d'autres installations de fourniture et de distribution d'eau, comprenant les usines de dessalement et de traitement des eaux usées. Enfin, les infrastructures comprennent également la fourniture de services dans les domaines de l'éducation et de la santé, ainsi que les installations du secteur public (infrastructure sociale). |
| <b>Listed infrastructure</b> | Une «société d'infrastructures cotée» est négociée en bourse et a pour but d'investir dans des actifs d'infrastructure.   |
| <b>Rendement global</b>      | Le rendement global est calculé selon la méthode BVI standard du «Bundesverband Investment und Asset Management».   |

## Détails du contact

### Gestionnaire d'actifs:

Partners Group AG  
Zugerstrasse 57  
6341 Baar-Zug  
Suisse

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

### Relations avec les investisseurs:

Partners Group AG  
Fabian Blättler  
Zugerstrasse 57  
6341 Baar-Zug  
Suisse

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

Ce document est à caractère promotionnel. Le pays d'origine du fonds est le Luxembourg. En Suisse, le représentant est Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 8050 Zurich, tandis que l'agent payeur est UBS Switzerland AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich. La documentation d'offre complète, y compris le prospectus ou la notice d'offre, le document clé d'information (DCI), les règles du fonds ainsi que les rapports annuel et semestriel (la «documentation d'offre complète»), le cas échéant, est disponible gratuitement sur le site <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en.html> ou auprès du représentant en Suisse. Le DCI est disponible en anglais, le prospectus est disponible en anglais. Un récapitulatif des droits des investisseurs en matière d'investissement au Luxembourg est disponible sur le site [www.cssf.lu/en/consumer/](http://www.cssf.lu/en/consumer/); la législation locale quant aux droits des investisseurs peut s'appliquer.

Le gestionnaire de d'investissement alternatifs ou la société de gestion, le cas échéant, peut décider de mettre un terme aux accords locaux en matière de promotion des parts / unités d'un fonds, y compris mettre un terme aux enregistrements ou aux notifications avec l'autorité de surveillance locale. Les performances passées ne préjugent en aucun cas des performances actuelles ou futures. Les indications de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais appliqués lors de l'émission ou du rachat d'unités. Si la monnaie d'un produit financier et/ou ses coûts diffèrent de votre monnaie de référence, le rendement et les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Le présent document n'est pas destiné à constituer une publicité pour un placement ou un instrument de vente; il ne constitue ni une offre, ni une tentative de solliciter des offres pour le produit décrit dans le présent document. La seule base pour l'achat de parts sont les documents de vente (le prospectus de vente actuel, y compris les statuts et les rapports annuel et semestriel). Le présent rapport a été préparé à l'aide des informations financières contenues dans les livres et registres de l'entreprise à la date du rapport. Lesdites informations sont considérées comme exactes, mais n'ont pas été vérifiées par un tiers. Le présent rapport décrit les performances passées, qui pourraient ne pas préjuger des résultats futurs. Les performances décrites ne tiennent pas compte des éventuelles commissions et des frais imputables lors de la souscription à des unités et du rachat d'unités. L'entreprise décline toute responsabilité concernant les actions effectuées sur la base des informations fournies. Pour de plus amples informations sur les opportunités et les risques, veuillez consulter le prospectus de vente actuel complet.