

Raport mensuel de 31 octobre 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

Après une excellente performance au troisième trimestre, la progression de Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Fund a quelque peu ralenti en octobre. En effet, durant le mois, la volatilité a chahuté les marchés des actions mondiaux, qui ont tout de même poursuivi leur hausse sur fond d'optimisme quant à l'évolution des politiques monétaires. Cependant, à l'approche des élections aux États-Unis, la probabilité que Donald Trump l'emporte a augmenté, faisant grimper les rendements de la dette souveraine américaine et baisser ceux du fonds. Malgré ce contexte, les investisseurs croient de plus en plus à la perspective d'un atterrissage en douceur de l'économie et se tournent maintenant vers les résultats des entreprises au troisième trimestre. Les filières énergétiques ont affiché les meilleures performances tous secteurs confondus, suivies des aéroports et des centres de données. Toutefois, les rendements totaux ont fait les frais des énergies renouvelables et des tours de transmission. Au niveau régional, les actions chinoises ont été confrontées à quelques vents contraires, mais l'exposition limitée du portefeuille à la Chine en a réduit l'impact. De leur côté, les actions américaines ont signé de bonnes performances.

Les sociétés d'exploitation de pipelines américaines et canadiennes se sont hissées au premier rang en termes de performances. Malgré le faible nombre d'annonces précises, le secteur de l'énergie dans son ensemble a progressé, tiré par la forte demande de gaz naturel, principalement des chantiers de construction de nouveaux centres de données. Kinder Morgan a publié des résultats conformes aux prévisions au troisième trimestre. La société affiche des perspectives optimistes quant à la demande future de gaz naturel. Williams Cos a bénéficié de plusieurs relèvements de notations, confirmant les attentes positives vis-à-vis des nouvelles tendances de la demande.

En revanche, Crown Castle a subi un repli en octobre après l'annonce de résultats moins bons que prévu au titre du troisième trimestre. L'exploitant américain de tours de transmission a revu à la baisse ses perspectives pour l'année 2024 après l'annulation d'environ 7000 nœuds de petites cellules qui devrait entraîner une dépréciation d'actifs de 125 à 150 millions de dollars au quatrième trimestre. Cette annulation lui permettra d'économiser environ 800 millions de dollars en dépenses d'investissement, freinant cependant la croissance du chiffre d'affaires. Néanmoins, la croissance organique de son activité d'émetteurs est restée stabilisée au-dessus de 4% au troisième trimestre, et celle de son activité de petites cellules a atteint 11%.

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 572.7
Frais de gestion en % par an	1.15
Distributions	Capitalisation
N° de valeur	12894654
Code ISIN	LU0617149520
Code Bloomberg	PGLIUSI LX
Code WKN	A1JJLP

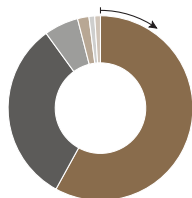
Evolution des prix

Prix par unité 31.10.2024	USD 203.22
Prix par unité 30.09.2024	USD 211.72
Variation	-4.0%
Niveau d'investissement	100%

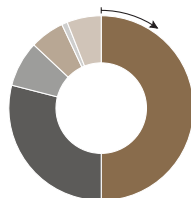
Top 5 positions

	en % de la fortune du fonds
Cellnex	7.78
Vinci	6.58
American Tower	5.87
American Water Works	4.52
Union Pacific	4.40
Total	29.15

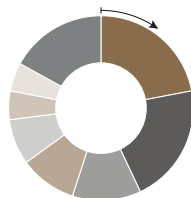
Allocation du fonds



Amérique du Nord	58%
Europe. Cont	32%
Royaume-Uni	6%
Région Grande Chine	2%
Australie	1%
Reste du monde	1%

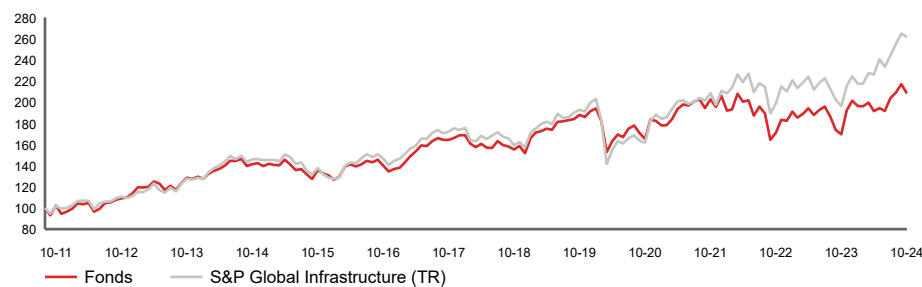


USD	50%
EUR	29%
CAD	8%
GBP	6%
AUD	1%
Autres	6%



Transm. & distr.	22%
Tours	21%
Chemins de fer	12%
Autoroutes à péage	10%
Pipelines	8%
Aéroports	5%
Eau	5%
Autres	17%

Performance nette en USD (base de 100)



Performance nette au 31.10.2024	1 mois %	YTD %	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %	depuis lancement % p. a.
Fonds	-4.0	3.4	22.8	2.8	10.8	103.2	5.5
S&P Global Infrastructure (TR)	-1.3	16.5	33.3	25.4	35.6	156.0	7.3

Performance nette au 31.10.2024	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	11.9	14.4	17.2	14.0
S&P Global Infrastructure (TR)	10.6	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.

Infrastructure	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).
Listed infrastructure	Une «société d'infrastructures cotée» est négociée en bourse et a pour but d'investir dans des actifs d'infrastructure.
Rendement global	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
Unternehmer-Park 3
6340 Baar
Suisse

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

Relations avec les investisseurs:

Partners Group AG
Nelson Takes
Unternehmer-Park 3
6340 Baar / Suisse

T +41 (0)41 784 61 50
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/; la législation locale quant aux droits des investisseurs peut s'appliquer.

Le gestionnaire de fonds 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.