

## Raport mensuel de 31 juillet 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 cotés 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 juillet, les marchés mondiaux des actions ont été influencés par divers facteurs. Aux États-Unis, une inflation plus faible que prévu et une hausse du taux de chômage, combinées à une détérioration des bénéfices des entreprises technologiques et à un léger tassement du «commerce de l'IA», ont eu un impact sur les indices de marché en général. Par conséquent, on a observé une évolution notable vers des secteurs défensifs tels que les infrastructures. La baisse des rendements de la dette souveraine à long terme aux États-Unis et dans l'UE a également contribué à la performance des secteurs défensifs au cours du mois. Le fonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure a surperformé à la fois son indice de référence et l'indice MSCI World, porté par de solides bénéfices des sociétés en portefeuille, qui ont dépassé les attentes ou répondu à celles-ci. En outre, la baisse des rendements a également stimulé la performance de certains secteurs majeurs en juillet, tels que les tours de communication et les services publics réglementés. La logistique a notamment surperformé au cours du mois, en grande partie en raison de solides résultats au T2. Dans l'ensemble, la performance du portefeuille a été soutenue par toutes les régions, à l'exception des actions chinoises.

Le sous-segment du chargement partiel (LTL), nouvellement ajouté au portefeuille et appartenant au secteur logistique (infrastructures de transport), est devenu le plus performant du portefeuille. Old Dominion, la société de transport basée aux États-Unis, a affiché une solidité exceptionnelle au cours du mois, grâce aux solides résultats du T2 publiés en juillet. Les bénéfices déclarés ont dépassé les attentes et la direction prévoit une augmentation de 4 à 4,5% des revenus quotidiens en glissement annuel pour juillet. En outre, la société a gagné des parts de marché au cours du deuxième trimestre, attribuées à sa culture axée sur la qualité des services, qui devrait entraîner une croissance du bénéfice par action à deux chiffres – un niveau jamais atteint depuis 2022. Ces bons résultats ont également eu un impact positif sur ArcBest, bien que les résultats de la société soient prévus pour début août.

Les tours de communication ont enregistré de solides gains au cours du mois, notamment grâce à AMT, qui a enregistré de bons résultats au T2. Les bénéfices déclarés de la société ont dépassé les attentes, alimentés par les fortes tendances nationales de leasing aux États-Unis et la vigueur continue de ses opérations de centres de données de petite taille mais en expansion. En outre, AMT a relevé ses prévisions pour l'exercice 2024 en raison de la diminution des pertes dans son segment indien, malgré l'absorption de plus de pertes sur devises provenant de ses activités internationales. Les deux autres exploitants de tours américains, CCI et SBAC, ont également publié des résultats qui ont répondu aux attentes, bénéficiant dans une certaine mesure de la solide performance d'AMT ainsi que de la baisse des rendements des obligations souveraines américaines à long terme au cours de la période.

## Fiche du fonds

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Date de lancement                | 07.11.2022        |
| 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 10m           |
| Fin de l'exercice fiscal         | 31 décembre       |
| Fortune du fonds (en mio.)       | USD 583.3         |
| Frais de gestion en % par an     | 0.90              |
| Distributions                    | Distribution      |
| Dernière distribution            | 18.03.2024        |
| Distribution                     | USD 1.15          |
| N° de valeur                     | 122339734         |
| Code ISIN                        | LU2545186038      |
| Code Bloomberg                   | PGLILXU LX        |
| Code WKN                         | A3D25Z            |

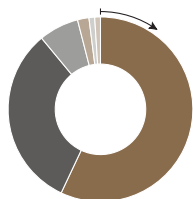
## Evolution des prix

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Prix par unité 31.07.2024 | USD 114.93 |
| Prix par unité 28.06.2024 | USD 108.08 |
| Variation                 | 6.3%       |
| Niveau d'investissement   | 99%        |

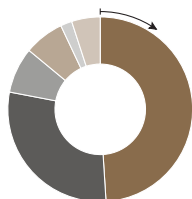
## Top 5 positions

|                      | en % de la fortune du fonds |
|----------------------|-----------------------------|
| Cellnex              | 8.04                        |
| Vinci                | 6.54                        |
| American Tower       | 6.44                        |
| American Water Works | 4.64                        |
| Union Pacific        | 4.59                        |
| <b>Total</b>         | <b>30.25</b>                |

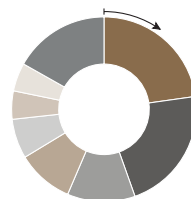
## Allocation du fonds



|                     |     |
|---------------------|-----|
| Amérique du Nord    | 57% |
| Europe. Cont        | 32% |
| Royaume-Uni         | 7%  |
| Région Grande Chine | 2%  |
| Australie           | 1%  |
| Reste du monde      | 1%  |

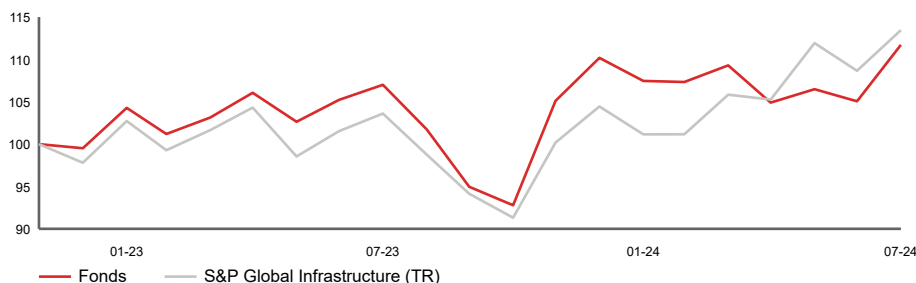


|        |     |
|--------|-----|
| USD    | 49% |
| EUR    | 29% |
| CAD    | 8%  |
| GBP    | 7%  |
| HKD    | 2%  |
| Autres | 5%  |



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

## Performance nette en USD (base de 100)



| Performance nette au 31.07.2024 | 1 mois % | YTD % | 1 an % | 3 ans % | 5 ans % | depuis lancement % | depuis lancement % p. a. |
|---------------------------------|----------|-------|--------|---------|---------|--------------------|--------------------------|
| Fonds                           | 6.3      | 1.4   | 4.4    | -       | -       | 19.5               | 10.8                     |
| S&P Global Infrastructure (TR)  | 4.4      | 8.6   | 9.5    | -       | -       | 21.8               | 12.1                     |

## Performance nette au 31.07.2024

|                                | 2023 |
|--------------------------------|------|
| Fonds                          | 7.0  |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 3.2  |

| Volatilité en % (annualisé)    | 1 an % | 3 ans % | 5 ans % | depuis lancement % |
|--------------------------------|--------|---------|---------|--------------------|
| Fonds                          | 13.0   | -       | -       | 13.3               |
| S&P Global Infrastructure (TR) | 11.8   | -       | -       | 11.8               |

Remarque: cette classe de parts a été approuvée pour la distribution dans les pays suivants Allemagne, Belgique, Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, 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 droit 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.