

Rapport mensuel de 30 septembre 2024

Politique d'investissement

Le fonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity offre un accès efficace à la classe d'actifs «private equity», offrant ainsi une solution au problème habituel du manque de liquidité de cette classe d'actifs. Le Fonds investit dans des sociétés qui se concentrent principalement sur les placements en private equity et qui sont cotées sur les principales places boursières. Dans un univers mondial de placement de plus de 200 sociétés répondant aux critères du Compartiment, le Fonds cible activement une liste d'environ 140 sociétés correspondant aux critères minimaux. Ce Compartiment fait l'objet d'une gestion active.

Commentaire du mois

En septembre, Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Fund a affiché une solide performance, avec une hausse de 5,2%, supérieure à celle de son indice de référence et des indices du marché. Le secteur a profité d'un regain de confiance dans un atterrissage en douceur de l'économie et de la baisse des taux, particulièrement favorables aux stratégies de private equity. Les facteurs de long terme, tels que les levées et les déploiements de fonds, continuent de s'améliorer graduellement avec la baisse des taux, et les facteurs de court terme, tels que les sorties et l'intégration dans des indices, sont positifs. Tous les secteurs ont contribué aux performances, les gestionnaires d'actifs alternatifs étant toujours en tête.

TPG, société de gestion d'actifs basée aux États-Unis, a affiché les meilleurs résultats mensuels. Elle a annoncé une bonne activité de déploiement et plusieurs grandes acquisitions, dont celle de Techem, la société de relevés de compteurs allemande, et DirecTV, distributeur de contenu télévisuel. La direction de TPG reste optimiste quant à l'activité de levée de fonds et aux opportunités d'expansion des stratégies existantes. Sa récente acquisition d'Angelo Gordon, gestionnaire axé sur la dette, lui permet de diversifier son profil d'encours sous gestion et de mettre un pied dans le secteur de l'assurance. Malgré une solide progression des fondamentaux et des perspectives positives, la valorisation de TPG reste attrayante, à un niveau inférieur à la moyenne du secteur.

Apollo Global Management, gestionnaire d'actifs américain axé sur la dette, a également signé de solides performances, d'autant que durant sa journée des investisseurs, il annoncera ses objectifs des cinq prochaines années. La direction prévoit une croissance des bénéfices à un TCAC de 16% et un encours sous gestion de 1500 milliards USD à l'horizon 2029. Apollo a l'intention de développer sa plateforme d'investissements et de créer de nouvelles opportunités à hauteur de 275 milliards USD par an. La société disposerait alors d'un avantage d'échelle incontestable dans le secteur. Enfin, nous pensons qu'Apollo sera intégrée à l'indice S&P 500 dans les prochains trimestres; le titre bénéficiera alors d'une forte demande des investisseurs passifs.

Fiche du fonds

Date de lancement	06.09.2004
Nom du gestionnaire	Partners Group AG
Domicile du Fonds	Luxembourg
Devise du Fonds	EUR
Devise de la classe de parts	EUR
Investissement minimal (en mio.)	EUR 1m
Fin de l'exercice fiscal	31 décembre
Fortune du fonds (en mio.)	EUR 372.7
Frais de gestion en % par an	1.15
Distributions	Capitalisation
N° de valeur	1902989
Code ISIN	LU0196152606
Code Bloomberg	PGILPQI LX
Code WKN	A0B61A

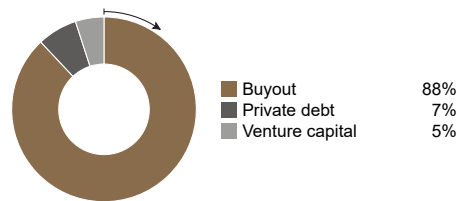
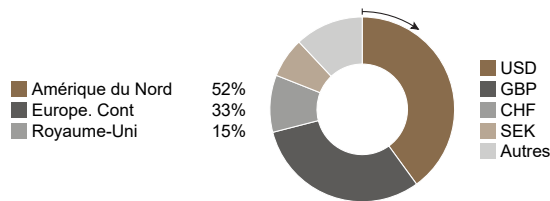
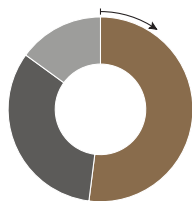
Evolution des prix

Prix par unité 30.09.2024	EUR 566.23
Prix par unité 30.08.2024	EUR 538.42
Variation	5.2%
Niveau d'investissement	100%

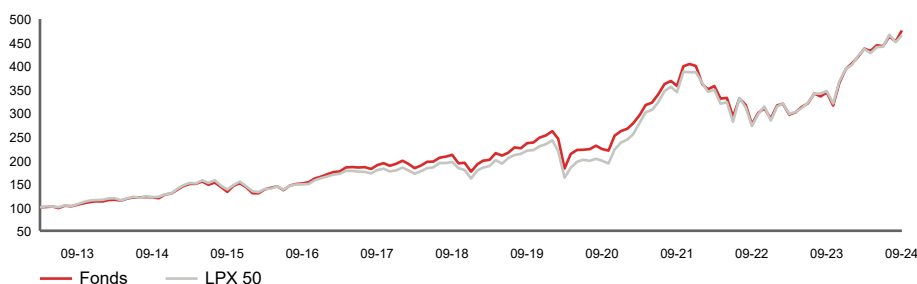
Top 5 positions

en % de la fortune du fonds	
Apollo Global Management	9.83
Intermediate Capital Group	7.90
Partners Group Holding AG	7.84
3I Group	7.72
KKR & Co.	6.62
Total	39.91

Allocation du fonds



Performance nette en EUR (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	5.2	21.0	38.2	33.0	101.5	466.2	9.0
LPX 50	3.3	18.4	34.1	35.2	111.4	523.2	9.5

Performance nette au 30.09.2024	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	14.8	10.3	15.9	16.5	-8.7	43.9	3.6	52.9	-27.9	36.3
LPX 50	12.3	12.7	11.0	10.1	-9.5	45.8	-0.6	62.9	-26.6	38.4

Volatilité en % (annualisé)	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %
Fonds	16.8	22.1	24.6	18.7
LPX 50	16.1	21.6	25.1	24.2

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, Portugal, 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.

Listed Private Equity	Une «société de private equity cotée» est négociée en bourse et est constituée aux fins de placements dans des actifs de catégorie private equity.
Rendement global	Le rendement global est calculé selon la méthode BVI standard du «Bundesverband Investment und Asset Management».
Univers de placement	Partenariats publics, fonds de fonds, sociétés de private equity, sociétés d'investissement mixtes
Phases de financement	
Capital-risque	Financement d'entreprises, généralement dans leur phase de formation (start-up). La phase d'amorçage décrit la période au cours de laquelle la faisabilité du produit est confirmée. La phase de création implique l'identification de la position sur le marché, la mise en place des lignes de production et le développement des circuits de commercialisation. La phase ultérieure reflète le développement ultérieur rapide d'une jeune entreprise.
Buyout	Acquisition d'une participation majoritaire dans une société, généralement en raison de besoins financiers ou de réorganisation de la gestion. Les buyouts sont dits de petite/moyenne/grande taille en fonction de la valeur de l'entreprise rachetée. Si les fourchettes des petits/moyens/grands buyouts sont fixées pour l'Europe à respectivement < 100 mio. EUR/100 mio. EUR-400 mio. EUR/> 400 mio. EUR, les fourchettes des petits/moyens/grands buyouts aux Etats-Unis le sont respectivement à <300 mio./300 mio. USD/> 1 mrd USD.
Dettes privées	Solutions de financement pour des entreprises sans accès aux marchés des capitaux. Celles-ci comprennent, entre autres, des investissements dans des dettes contre valeurs courantes et des dettes subordonnées, ainsi que des actions privilégiées.

Détails du contact

Gestionnaire d'actifs:
Partners Group AG
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Suisse

T +41 (0)41 784 60 00
www.pglivestments.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/; 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.