

Rapport mensuel de 30 novembre 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**

Les marchés actions mondiaux ont bénéficié d'une bonne dynamique en novembre, largement due à la victoire électorale de Donald Trump. Les acteurs du marché sont optimistes quant aux baisses d'impôt prévues et à un environnement réglementaire propice aux affaires, qui devrait stimuler les transactions. Dans ce contexte, Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Fund (I EUR) a dégagé une solide performance, progressant de 8,5% en novembre pour signer un rendement net depuis le début de l'année de 35%. Il convient de noter que tous les segments du portefeuille ont contribué à ce résultat, la meilleure performance émanant des gérants de capital-investissement.

Apollo Global Management a signé la meilleure performance du fonds. Ce gestionnaire d'actifs alternatifs mondial est un candidat sérieux à l'inclusion dans le S&P 500 lors du prochain rééquilibrage de décembre et a récemment publié des bénéfices supérieurs aux attentes pour le troisième trimestre. Les afflux de fonds bruts ont progressé de 27% durant le trimestre écoulé, atteignant 42 milliards d'USD, et le total des actifs sous gestion s'établit désormais à 733 milliards d'USD. Fait important, les transactions se sont accélérées au troisième trimestre, Apollo ayant déployé 76 milliards d'USD, soit une remarquable hausse de 111% par rapport à la même période l'an dernier. Cela a porté la somme des déploiements au cours des douze derniers mois à 248 milliards d'USD.

HarbourVest Global Private Equity Limited a également affiché une bonne performance. Malgré un impressionnant historique de VNI, avec un taux de croissance annuelle composé de 13% ces dix dernières années, le titre se négocie actuellement avec une décote de près de 35% à 40% de sa VNI. L'investisseur activiste Metage Capital a communiqué avec ses actionnaires pour favoriser de meilleurs rachats d'actions. Au vu de la forte décote par rapport à la VNI, de telles mesures sont très favorables et soutiennent la croissance de la VNI par action.

**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 410.33
Frais de gestion en % par an	1.15
Distributions	Capitalisation
N° de valeur	1902989
Code ISIN	LU0196152606
Code Bloomberg	PGILPQI LX
Code WKN	A0B61A

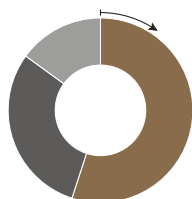
**Evolution des prix**

Prix par unité 29.11.2024	EUR 631.00
Prix par unité 31.10.2024	EUR 581.33
Variation	8.5%
Niveau d'investissement	100%

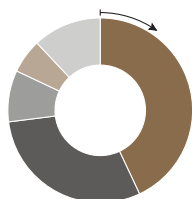
**Top 5 positions**

	en % de la fortune du fonds
Apollo Global Management	9.85
3I Group	7.58
Intermediate Capital Group	7.42
KKR & Co.	7.25
Partners Group Holding AG	6.96
<b>Total</b>	<b>39.06</b>

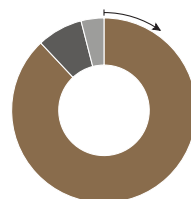
**Allocation du fonds**



Amérique du Nord 55%  
Europe. Cont 30%  
Royaume-Uni 15%

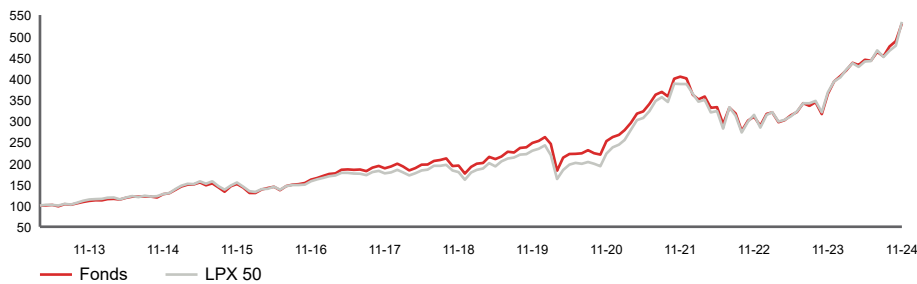


USD 43%  
GBP 30%  
CHF 9%  
SEK 6%  
Autres 12%



Buyout 88%  
Private debt 8%  
Venture capital 4%

**Performance nette en EUR (base de 100)**



Performance nette au 30.11.2024	1 mois %	YTD %	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %	depuis lancement % p. a.
Fonds	8.5	34.8	45.7	31.1	113.8	531.0	9.5
LPX 50	11.8	35.7	45.2	37.9	132.5	614.2	10.2

Performance nette au 30.11.2024	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 % (annualisée)	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %
Fonds	16.9	22.3	24.8	18.8
LPX 50	16.4	21.7	25.3	24.1

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.

<b>Listed Private Equity</b>	Une «société de private equity cotée» est négociée en bourse et est constituée aux fins de placements dans des actifs de catégorie private equity.
<b>Rendement global</b>	Le rendement global est calculé selon la méthode BVI standard du «Bundesverband Investment und Asset Management».
<b>Univers de placement</b>	Partenariats publics, fonds de fonds, sociétés de private equity, sociétés d'investissement mixtes
<b>Phases de financement</b>	
<b>Capital-risque</b>	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.
<b>Buyout</b>	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.
<b>Dettes privées</b>	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  
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/](http://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.