

Raport mensuel de 31 octobre 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

Le mois d'octobre avait bien commencé, avec un bon départ pour les publications de résultats. Cependant, les données économiques meilleures que prévu aux États-Unis ont entraîné une hausse des taux, amplifiant les fluctuations de change et provoquant une forte volatilité. Dans ce contexte, Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Fund a de nouveau enregistré de bonnes performances mensuelles. Les gestionnaires d'actifs alternatifs et les véhicules de dette privée ont affiché les meilleures performances. Les premiers ont bénéficié de résultats d'entreprises qui ont égalé, voire dépassé leurs attentes, et la dette privée a bénéficié d'une amélioration de la qualité de crédit.

Le titre intégré le plus récemment au portefeuille, le gestionnaire d'actifs alternatifs Blue Owl, a inscrit des gains figurant parmi les plus élevés du mois. Depuis la création de Blue Owl en 2021 - issu de la fusion de Dyal Capital et d'Owl Rock - les revenus tirés de son encours sous gestion augmentent au taux de croissance annuel composé de 44%. La société a également développé son offre de produits. Elle gère des stratégies de placement en dette privée (~55% des actifs), en private equity (~26%) et dans l'immobilier privé (~19%). Blue Owl se distingue de ses homologues par la proportion élevée de ses capitaux permanents, qui représentent 75% des actifs. En octobre, la société a publié de solides résultats trimestriels, notamment une croissance sur douze mois de 50% des revenus tirés des actifs sous gestion, progression qui a été aidée par une collecte importante et la conclusion de deux acquisitions: Kuvare (gestionnaire axé sur l'assurance) et Atalaya (gestionnaire axé sur le crédit). En outre, la direction a annoncé l'acquisition d'IPI Partners, un gérant d'infrastructures numériques.

En revanche, le véhicule suédois de private equity Kinnevik a annoncé une baisse de 5% de la valeur liquidative de la part, en raison principalement d'une dépréciation totale de sa participation dans VillageMD. Malgré tout, ses autres participations principales ont enregistré de bons résultats, grâce à une croissance des revenus de 60% sur douze mois et à une stabilisation des multiples de valorisation. La direction a indiqué que Kinnevik avait investi dans VillageMD en 2019 et en était partiellement sorti en 2021. Elle a précisé que son investissement avait atteint un rendement de 3,2x malgré cette dépréciation totale.

Le véhicule de dette privée Ares Capital a également affiché une bonne performance. L'un des premiers véhicules de dette à publier ses résultats, Ares a soulagé les craintes d'une dégradation de la qualité de crédit en annonçant une baisse des prêts non performants, à 1,3% du coût. Le portefeuille reste solide: ses sociétés ont réduit leur endettement, et le ratio de couverture des intérêts est monté à 1,8. Ares a également étoffé son portefeuille d'investissements de 4% sur le trimestre grâce à l'augmentation des déploiements de fonds et génère désormais un rendement moyen de plus de 11%.

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.)	-
Fin de l'exercice fiscal	31 décembre
Fortune du fonds (en mio.)	EUR 370.32
Frais de gestion en % par an	1.95
Distributions	Capitalisation
N° de valeur	1902991
Code ISIN	LU0196152788
Code Bloomberg	PGILPQP LX
Code WKN	A0B61B

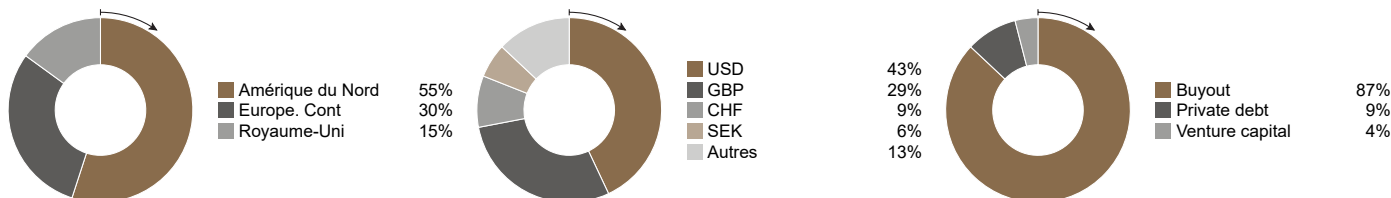
Evolution des prix

Prix par unité 31.10.2024	EUR 493.14
Prix par unité 30.09.2024	EUR 480.67
Variation	2.6%
Niveau d'investissement	100%

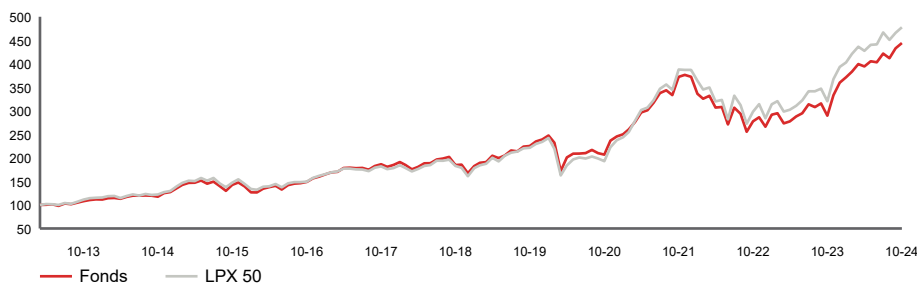
Top 5 positions

	en % de la fortune du fonds
Apollo Global Management	9.98
Intermediate Capital Group	7.45
Partners Group Holding AG	7.24
3I Group	7.18
KKR & Co.	6.87
Total	38.72

Allocation du fonds



Performance nette en EUR (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	2.6	23.4	53.3	19.3	97.2	393.1	8.2
LPX 50	2.5	21.4	49.1	23.1	115.7	539.0	9.6

Performance nette au 31.10.2024	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	13.9	9.4	15.0	15.5	-9.5	42.8	2.7	51.7	-28.5	35.2
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	16.3	22.1	24.6	18.7
LPX 50	15.7	21.6	25.1	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.

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
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.