

Rapport mensuel de 31 juillet 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.

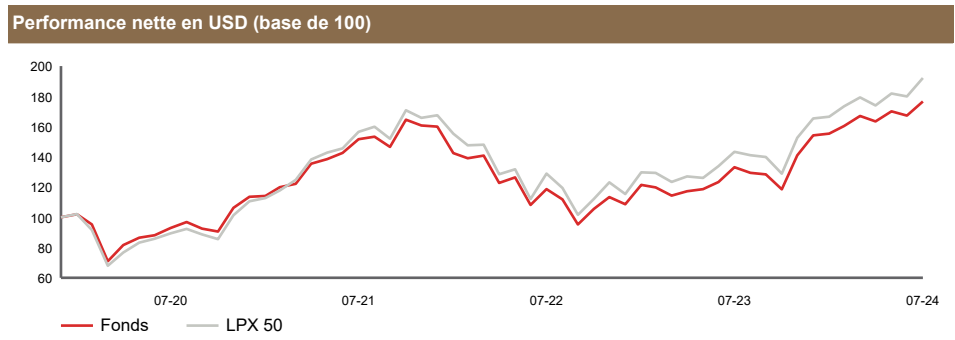
Commentaire du mois

En juillet, la performance du fonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity a enregistré une forte hausse de 4,7% grâce aux contributions positives de tous les segments. L'activité transactionnelle s'est accélérée et les véhicules de private equity ont enregistré une forte croissance de leurs positions des portefeuilles sous-jacents. Cette activité contraste avec la performance des marchés mondiaux des actions au cours de la même période, qui a été plus faible en raison des résultats moins bons des entreprises technologiques et d'un léger tassement du «commerce de l'IA». En outre, les données relatives au marché du travail aux États-Unis n'ont pas répondu aux attentes, et les rendements de la dette à long terme aux États-Unis et dans l'UE ont baissé.

KKR, qui a été ajouté à l'indice S&P 500 le mois dernier, a enregistré de solides résultats au deuxième trimestre et s'est imposé comme l'un des plus performants. L'entreprise vise un objectif de collecte de fonds de plus de 300 milliards USD entre 2024 et 2026 et est en bonne voie pour atteindre cet objectif. Au T2, KKR a obtenu 32 milliards USD de nouveaux capitaux, ce qui a entraîné un total d'actifs gérés de plus de 600 milliards USD, soit une augmentation de 16% en glissement annuel. En outre, KKR étend activement sa présence dans le secteur de l'assurance et a récemment finalisé l'acquisition complète de Global Atlantic, augmentant ainsi le capital perpétuel de 25% au cours de la même période. Les portefeuilles ont maintenu une performance impressionnante sur l'ensemble des plates-formes, le private equity affichant une hausse de 18%, les infrastructures privées de 17% et les deux plates-formes de crédit enregistrant une hausse de 12% au cours des 12 derniers mois. En dernier lieu, l'activité transactionnelle prend de l'ampleur, avec 23 milliards USD déployés et un pipeline solide mis en évidence pour le deuxième semestre.

3i Group a également contribué à la performance favorable du fonds. La société continue de bénéficier de la solide performance d'Action, qui a enregistré une croissance impressionnante avec une hausse du chiffre d'affaires et de l'EBITDA de 28% et 34% respectivement en 2023. Cette croissance s'explique par une hausse des ventes en données comparables de 17% et par l'ouverture de 303 nouveaux magasins. Action a également connu un bon début en 2024, avec une croissance supplémentaire de 21% des ventes. La direction maintient des perspectives optimistes, visant une croissance annuelle de l'EBITDA de 20% et une baisse des prix pour la répercuter sur les consommateurs. En outre, 3i a réalisé avec succès un refinancement et augmenté sa participation de 55% à 58%.

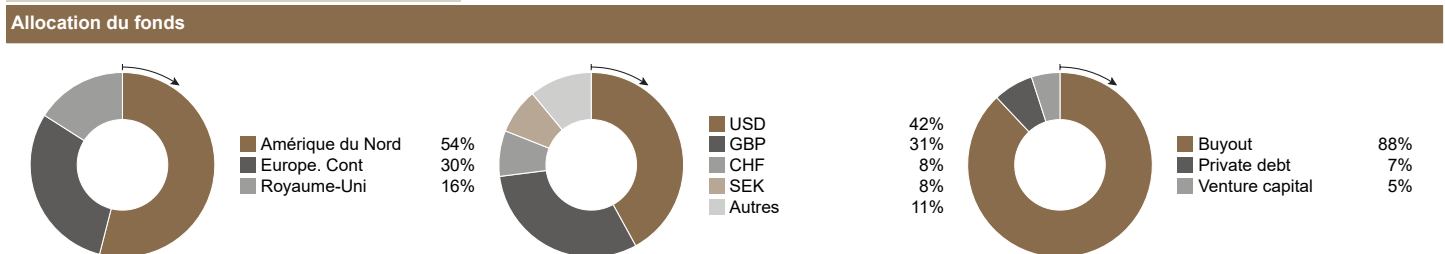
Fiche du fonds	
Date de lancement	19.12.2019
Nom du gestionnaire	Partners Group AG
Domicile du Fonds	Luxembourg
Devise du Fonds	EUR
Devise de la classe de parts	USD
Investissement minimal (en mio.)	USD 1m
Fin de l'exercice fiscal	31 décembre
Fortune du fonds (en mio.)	USD 410.5
Frais de gestion en % par an	1.15
Distributions	Distribution
Dernière distribution	18.03.2024
Distribution	USD 0.32
N° de valeur	32284095
Code ISIN	LU1397114320
Code Bloomberg	PGILPUI LX
Code WKN	A2AHC4
Evolution des prix	
Prix par unité 31.07.2024	USD 169.48
Prix par unité 28.06.2024	USD 160.53
Variation	5.6%
Niveau d'investissement	100%
Top 5 positions	
en % de la fortune du fonds	
Apollo Global Management	9.63
KKR & Co.	7.69
3i Group	7.47
Intermediate Capital Group	7.43
Partners Group Holding AG	5.91
Total	38.13



Performance nette au 31.07.2024	1 mois %	YTD %	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %	depuis lancement % p. a.
Fonds	5.6	14.5	32.6	16.4	-	78.0	13.3
LPX 50	6.8	16.2	34.1	22.8	-	93.1	15.3

Performance nette au 31.07.2024	2020	2021	2022	2023
Fonds	13.6	40.9	-32.1	41.9
LPX 50	8.3	51.4	-31.1	43.3

Volatilité en % (annualisé)	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %
Fonds	16.5	24.3	-	27.0
LPX 50	15.6	23.5	-	27.2



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.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/; 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.