

Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - GBP (I - Dist.)

Rapport mensuel de 30 juin 2021

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, le fonds cible activement une liste d'environ 140 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.

Caractéristiques du fonds

Date de lancement	17.05.2010
Nom du gestionnaire	Partners Group AG
Domicile du fonds	Luxembourg
Devise du fonds	EUR
Devise de la classe de parts	GBP
Investissement minimal (en mio.)	GBP 1m
Fin de l'exercice fiscal	31 décembre
Fortune du fonds (en mio.)	GBP 284.1
Frais de gestion en % par an	1,15
Distributions	Distribution
Dernière distribution	10.03.2021
Distribution	GBP 1,77
N° de valeur	10137954
Code ISIN	LU0424511698
Code Bloomberg	PGLLEPG LX
Code WKN	AORMTL

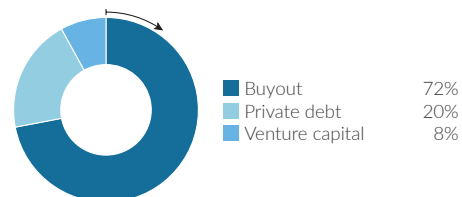
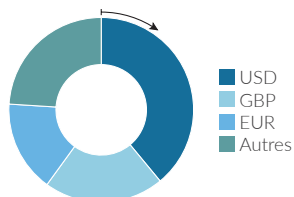
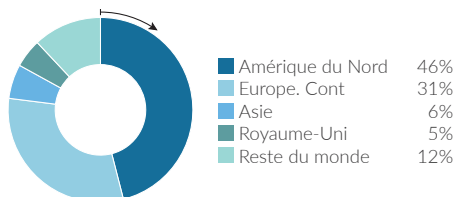
Evolution des prix

Prix par unité 30.06.2021	GBP 443,74
Prix par unité 31.05.2021	GBP 420,43
Variation	5,5%
Niveau d'investissement	99%

Top 5 positions

	en % de la fortune du fonds
KKR & Co.	8,87
Blackstone Group	8,12
Partners Group Holding AG	7,74
Apollo Global Management	6,65
3I Group	5,88
Total	37,26

Allocation du fonds



Commentaire du mois

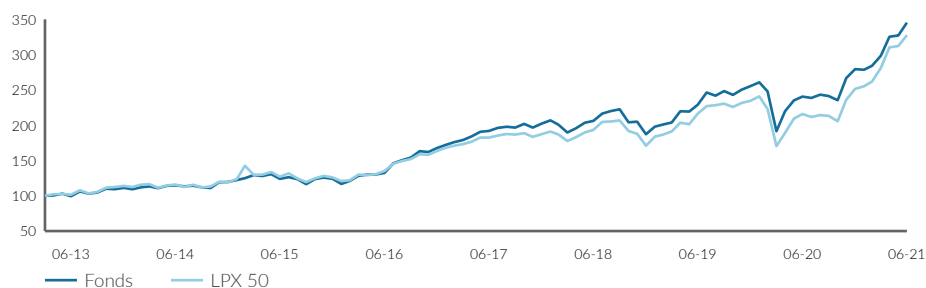
En juin, le Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity a enregistré un nouveau mois solide et s'est encore apprécié. Malgré des inquiétudes autour de la hausse de l'inflation, alors que la Fed prévoit désormais des relèvements des taux d'intérêt en 2023 plutôt qu'en 2024, le sentiment du marché est demeuré favorable en raison de l'assouplissement des restrictions liées au Covid-19 dans le monde entier et des bons résultats des entreprises. Le secteur du private equity coté a continué à surperformer le marché dans son ensemble, porté par les gestionnaires d'actifs alternatifs et les sociétés de développement économique.

Le gérant britannique d'actifs alternatifs Intermediate Capital Group a signé l'une des meilleures performances. La société a annoncé ses résultats annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2021 et convaincu les investisseurs avec une collecte importante de plus de 10 mrd d'USD. L'activité d'investissement est demeurée élevée et les déploiements comme les réalisations ont augmenté de 70% par rapport à l'année précédente. En outre, la direction a augmenté le dividende de 10%, ce qui correspond à la onzième année consécutive de hausse du dividende.

Une autre bonne performance a été réalisée par la société britannique d'investissement direct HgCapital Trust après l'annonce de la vente d'Allocate, qui propose des logiciels en tant que services (SaaS) pour la gestion de la main-d'œuvre et des personnes. Le placement a bien évolué et devrait être vendu avec un gain de 21% sur la valeur comptable. Cette sortie accroît encore les liquidités à environ 15% de la capitalisation boursière, et confère à HgCapital un positionnement plus défensif.

Enfin, la société suisse d'investissement direct HBM Healthcare a réalisé une bonne performance et fait progresser la VNI de 7%. La direction a annoncé l'introduction en bourse de deux sociétés en portefeuille (Ambrx Biopharma et Monte Rosa Therapeutics), qui font partie des plus grandes positions du portefeuille. Par ailleurs, l'équipe de gestion s'attend à une troisième IPO car la société en portefeuille Valo Health envisage une introduction via une SPAC.

Performance nette en GBP (base de 100)



Performance nette au 30.06.2021	1 mois %	YTD %	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %	depuis lancement % p. a.
Fonds	5,5	23,6	43,5	67,5	160,7	400,0	15,6
LPX 50	4,9	30,3	51,7	69,4	142,4	385,7	15,3

Volatilité en % (annualisé)	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %
Fonds	14,1	22,4	18,7	17,2
LPX 50	15,5	24,0	19,9	29,6

Remarque: cette classe de parts a été approuvée pour la distribution dans les pays suivants Allemagne, Autriche, Danemark, Finlande, France, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour, Spain, Suède, Suisse. Dans les autres pays, le fonds peut ne pas faire l'objet d'une distribution publique.



Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

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
Switzerland

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:

Partners Group AG
Fabian Berchtold
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 62 97
listedinvestments@partnersgroup.com

Les statuts, le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les derniers rapports annuels/semestriels pertinents sont disponibles gratuitement auprès du représentant du fonds en Suisse, ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. L'agent payeur du fonds en Suisse est: Credit Suisse (Switzerland) AG, Paradeplatz 8, CH -8001 Zürich.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Le présent document n'est pas rédigé à des fins de publicité de placement ni comme instrument commercial; il ne constitue ni une offre, ni une tentative de solliciter des offres pour le produit qu'il décrit. L'achat d'actions se base uniquement sur les documents commerciaux (le prospectus de vente actuel et les statuts, ainsi que les rapports annuels et semestriels). Le présent rapport a été élaboré à partir des informations financières contenues dans les livres et registres de la société en date du bilan. Ces informations sont réputées exactes mais n'ont pas fait l'objet d'un audit par une tierce partie. Le présent rapport décrit les performances passées, et ne constitue pas automatiquement une indication des résultats à venir. Les performances indiquées ne tiennent pas compte des commissions et frais appliqués lors de la souscription et du rachat de parts. La société n'assume aucune responsabilité pour des mesures prises sur la base des informations fournies. Veuillez consulter le prospectus de vente complet actuel pour obtenir des informations sur les opportunités et les risques.

