

Rapport mensuel de 30 novembre 2021

Politique d'investissement

Le fonds Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure offre accès à la classe d'actifs des infrastructures. Le fonds investit dans des entreprises qui réalisent des investissements dans les infrastructures et sont cotées sur les principales places boursières. Dans un univers mondial de placement de plus de 300 sociétés, la direction du fonds cible activement une liste d'environ 100 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.

Commentaire du mois

Les marchés mondiaux des actions ont poursuivi leur solide performance au début du mois de novembre, les entreprises enregistrant de bons résultats et les chiffres de l'emploi publiés aux États-Unis s'avérant positifs. La confiance des investisseurs a cependant basculé vers la fin du mois. L'apparition d'un nouveau variant du coronavirus, baptisé «omicron», a réveillé les craintes d'une réactivation des mesures de restriction et d'un revers pour la reprise économique. Dans les secteurs de l'infrastructure, des transports et des pipelines, les actions ont enregistré une évolution négative, sur fond d'inquiétudes suscitées par le variant omicron et de chute des prix du pétrole brut. Plus stables, des sous-secteurs tels que les services publics réglementés et les infrastructures sociales ont mieux résisté et ont apporté une contribution positive à la performance de Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure.

L'une des meilleures performances a été enregistrée par le groupe APA («APA»). Le cours de l'action de l'opérateur de gazoducs australien a progressé après l'accord de reprise d'AusNet Services, une société australienne de distribution d'électricité et de gaz, par un consortium dirigé par Brookfield Asset Management. Bien qu'APA ait également visé cet actif, l'action a réagi positivement à l'annonce de la perte de cette opportunité, apaisant les craintes d'obligation de versement d'une prime pour la capacité d'acquisition et financière.

En revanche, la société nord-américaine TC Energy, qui opère dans le secteur de l'énergie, a enregistré la performance la plus faible sur la période considérée. Malgré les résultats relativement neutres de TC Energy au T3, l'inattendue révision à la baisse de l'objectif de croissance des dividendes a surpris les investisseurs orientés revenus. En outre, l'action a souffert, comme la plupart de ses pairs, de la correction du prix du pétrole brut.

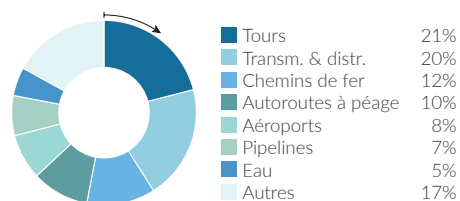
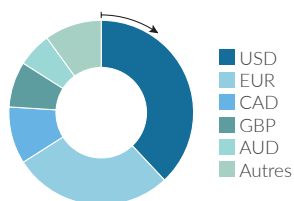
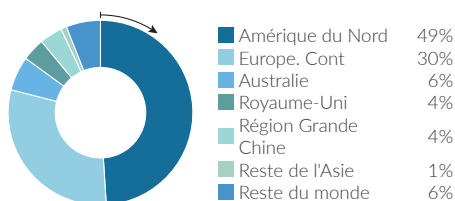
Enfin, l'opérateur ferroviaire brésilien Rumo a bénéficié du sentiment positif des investisseurs, malgré les revenus relativement médiocres enregistrés au T3. Dans l'ensemble, les volumes ont reculé de 7%, une contraction qui a principalement touché le maïs en raison de la diminution des récoltes, tandis que le mix s'est également détérioré sur fond d'augmentation de la part de la cargaison industrielle. Toutefois, les perspectives pour 2022 restent favorables, la direction prévoyant des volumes de cargaison importants résultant de récoltes record attendues au Brésil et de gains de parts de marché dans l'État du Mato Grosso.

Caractéristiques du fonds	
Date de lancement	23.10.2006
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 818,5
Frais de gestion en % par an	1,15
Distributions	Distribution
Dernière distribution	13.09.2021
Distribution	EUR 2,77
N° de valeur	2673955
Code ISIN	LU0263854407
Code Bloomberg	PGLINIA LX
Code WKN	AOKET2

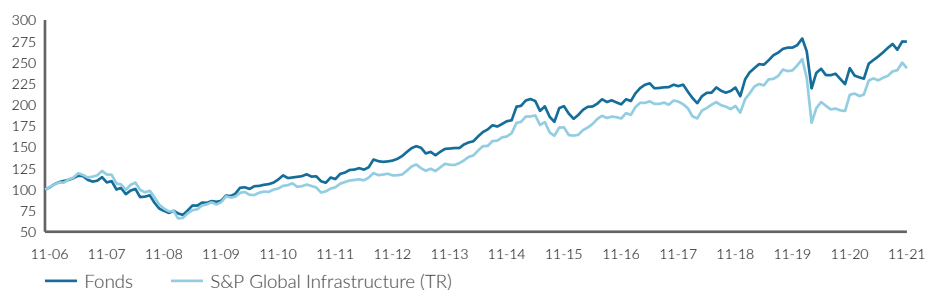
Evolution des prix	
Prix par unité 30.11.2021	EUR 169,83
Prix par unité 29.10.2021	EUR 169,93
Variation	-0,1%
Niveau d'investissement	99%

Top 5 positions	
en % de la fortune du fonds	
Cellnex	7,43
Vinci	6,64
American Tower	4,94
Crown Castle International	4,90
American Water Works	4,61
Total	28,52

Allocation du fonds



Performance nette en EUR (base de 100)



Performance nette au 30.11.2021	1 mois %	YTD %	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %	depuis lancement % p. a.
Fonds	-0,1	17,1	12,9	24,6	36,9	172,5	6,9
S&P Global Infrastructure (TR)	-2,7	14,0	14,8	22,4	32,3	142,4	6,0

Volatilité en % (annualisé)	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %
Fonds	10,0	17,4	14,6	13,9
S&P Global Infrastructure (TR)	10,7	20,8	17,0	16,0

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, 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.

Infrastructure

Le terme «infrastructure» regroupe tous les biens d'équipement durables assurant le développement correct d'une économie. Ceux-ci englobent l'infrastructure des transports telle que les routes, les aéroports, les chemins de fer, les ports, les tunnels et les ponts. Cependant, ils incluent également les actifs de l'infrastructure de communication, telle que les systèmes d'émission de télévision et de radio, les antennes et les pylônes de transmission pour téléphones mobiles, les systèmes satellites et les réseaux câblés. Le terme «Infrastructure» se réfère également aux équipements des domaines de l'énergie et de l'approvisionnement en énergie et en eau, tels que les installations de production et de distribution d'énergie, les installations de prospection et de distribution de gaz et de pétrole, ainsi que d'autres installations de fourniture et de distribution d'eau, comprenant les usines de dessalement et de traitement des eaux usées. Enfin, les infrastructures comprennent également la fourniture de services dans les domaines de l'éducation et de la santé, ainsi que les installations du secteur public (infrastructure sociale).

Listed infrastructure

Une «société d'infrastructures cotée» est négociée en bourse et a pour but d'investir dans des actifs d'infrastructure.

Rendement global

Le rendement global est calculé selon la méthode BVI standard du «Bundesverband Investment und Asset Management».

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

Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est le Luxembourg. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Credit Suisse (Suisse) SA, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich. La documentation d'offre complète, y compris le prospectus ou la notice d'offre, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou 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 DICI/DCI est disponible en anglais, le prospectus est disponible en anglais.

Le gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs ou la société de gestion, selon ce qui est applicable, peut décider de résilier les dispositions locales concernant la commercialisation des parts/unités d'un fonds, y compris les enregistrements ou les notifications avec l'autorité de surveillance locale. Un résumé des droits des investisseurs concernant les investissements au Luxembourg peut être obtenu via le site cssf.lu/en/consumer, et la législation locale en matière de droits des investisseurs peut s'appliquer. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Grand Duchy of 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.

