

Raport mensuel de 31 mars 2024

**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.

**L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cet [OPCVM ou ELTIF de détail] présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des extra-financiers dans sa gestion.**

**Commentaire du mois**

En mars, les marchés actions mondiaux ont continué d'afficher de solides performances, atteignant de nouveaux sommets historiques dans plusieurs indices. Malgré une inflation persistante, les prévisions de baisses des taux d'intérêt aux États-Unis et en Europe ont soutenu les marchés, et le Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure Fund a enregistré une progression sur le mois. La sous-performance relative par rapport à l'indice de référence tient principalement à la surpondération des infrastructures de communication, qui ont été pénalisées par l'incertitude liée aux taux, ainsi qu'à la sous-pondération des pipelines du secteur de l'énergie. À l'exception de la Chine, toutes les régions ont enregistré des performances positives au cours du mois.

Dans le secteur des pipelines, Williams s'est démarqué en signant l'une des meilleures contributions au cours du mois. En dépit d'une actualité assez peu fournie, l'exploitant de pipelines américain Williams suit une trajectoire positive depuis la publication de ses solides résultats de l'exercice 2023 le mois dernier. Les analyses ont relevé l'objectif de cours de Williams, en raison de la forte demande de gaz et de l'acquisition récente d'Equitrans Midstream par la société énergétique EQT Corp, qui a éliminé une incertitude pour Williams en matière de transactions.

À l'inverse, Equinix, un exploitant de centres de données américain, a terminé le mois en repli, après l'annonce d'une prise de position courte sur l'entreprise par le vendeur à découvert activiste Hindenburg, dans le sillage de ses révélations sur des manipulations comptables présumées. Contre toute attente, la réaction initiale du marché a été relativement modérée, certains analystes allant jusqu'à minimiser l'importance du rapport. Le même jour, l'action a même été revue à la hausse par Oppenheimer. Dans l'ensemble, nous ne considérons pas ces allégations comme des préoccupations majeures et nous maintenons une perspective positive sur l'entreprise.

Enfin, Flughafen Zurich, l'exploitant aéroportuaire suisse, a annoncé de solides résultats pour l'exercice 2023 et a présenté des prévisions positives pour 2024, tout en augmentant ses dividendes de plus de 50% par rapport à l'année précédente. La société prévoit que le trafic en 2024 atteindra environ 95% des niveaux constatés en 2019, dépassant ainsi les attentes antérieures du marché. Par ailleurs, l'autorité de régulation suisse envisage de mettre en place un mécanisme de report, qui permettrait de procéder à des ajustements des déficits ou des excédents de rendement des années précédentes vers les années suivantes. Une telle décision pourrait donner un coup de pouce rétroactif à l'entreprise dont la performance a été affectée pendant la pandémie.

**Caractéristiques du fonds**

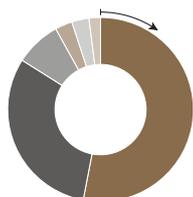
Date de lancement	23.10.2006
Nom du gestionnaire d'investissement	Partners Group AG
Domicile du Fonds	Luxembourg
Devise du Fonds	EUR
Devise de la classe de parts	EUR
Investissement minimal (en mio.)	EUR 1m
Fin de l'exercice fiscal	31 décembre
Fortune du fonds (en mio.)	EUR 591
Frais de gestion en % par an	1,15
Distributions	Capitalisation
N° de valeur	2673959
Code ISIN	LU0263854829
Code Bloomberg	PGLINIT LX
Code WKN	AOKET3

**Evolution des prix**

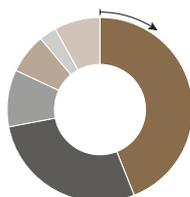
Prix par unité 28.03.2024	EUR 289,49
Prix par unité 29.02.2024	EUR 284,07
Variation	1,9%
Niveau d'investissement	99%

**Top 5 positions**

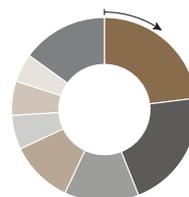
en % de la fortune du fonds	
Cellnex	7,15
Vinci	6,64
American Tower	6,03
American Water Works	4,20
CMS Energy	4,09
<b>Total</b>	<b>28,11</b>

**Allocation du fonds**

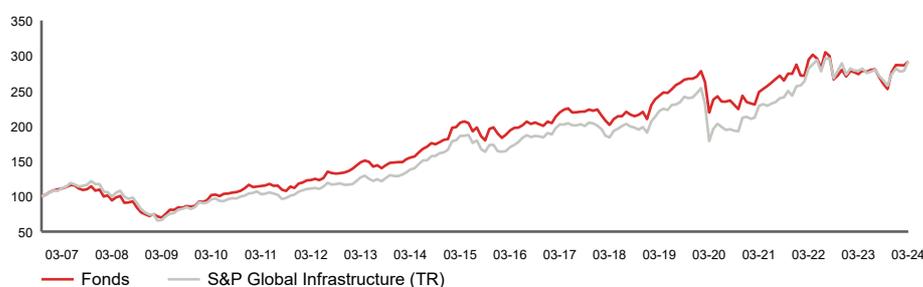
Amérique du Nord	53%
Europe. cont.	31%
Royaume-Uni	8%
Australie	3%
Reste du monde	3%
Région Grande Chine	2%



USD	44%
EUR	28%
CAD	10%
GBP	7%
AUD	3%
Autres	8%



Transm. & distr.	23%
Tours	21%
Chemins de fer	13%
Autoroutes à péage	11%
Pipelines	6%
Eau	6%
Aéroports	5%
Autres	15%

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

Performance nette au 31.03.2024	1 mois %	YTD %	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %	depuis lancement % p. a.
Fonds	1,9	1,7	6,5	17,5	20,0	189,5	6,3
S&P Global Infrastructure (TR)	4,8	3,7	4,7	27,7	31,8	191,0	6,3

Performance nette au 31.03.2024	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	22,0	4,4	8,9	8,4	-6,1	28,8	-13,4	22,7	-5,9	6,0
S&P Global Infrastructure (TR)	29,9	-2,4	16,4	5,5	-5,1	30,8	-15,1	20,4	6,4	3,2

Volatilité en % (annualisé)	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %
Fonds	10,3	12,1	15,9	13,7
S&P Global Infrastructure (TR)	10,3	11,4	17,9	15,5

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.

<b>Infrastructure</b>	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).
<b>Listed infrastructure</b>	Une «société d'infrastructures cotée» est négociée en bourse et a pour but d'investir dans des actifs d'infrastructure.
<b>Rendement global</b>	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  
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 SA, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, tandis que 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 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.