

**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.

**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.**

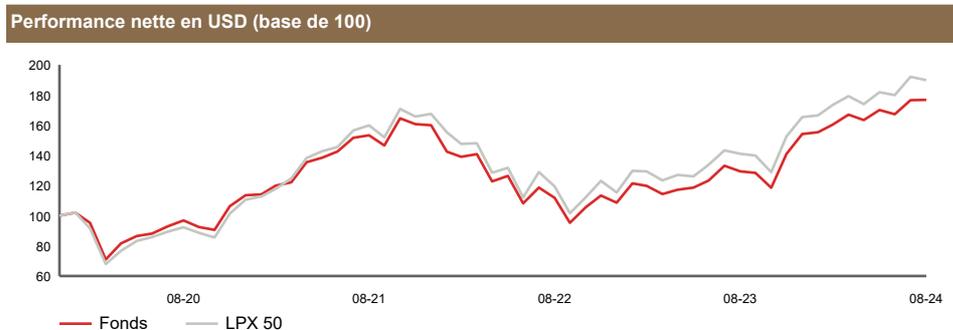
**Commentaire du mois**

En août, les marchés mondiaux des actions ont connu une volatilité croissante. Malgré un recul initial en raison d'un rapport sur l'emploi aux États-Unis peu convaincant, les marchés ont progressivement rebondi, les indicateurs économiques ultérieurs, tels que les données sur le commerce de détail et le PIB, suggérant une économie américaine saine. L'inflation outre-Atlantique a continué de baisser comme attendu et le marché anticipe une première baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale en septembre. Dans cet environnement de marché volatil, après une solide performance en juillet, le Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity Fund a enregistré une baisse, mais s'est mieux comporté que son indice de référence. Les véhicules de dette ont enregistré la performance la plus faible en août, car leurs portefeuilles sont principalement constitués de prêts à taux variable et les attentes en matière de baisses de taux se sont accrues.

Gérant basé aux États-Unis et axé sur la dette, Apollo Global Management a annoncé ses résultats au début du mois, ne répondant pas aux prévisions élevées des investisseurs, en particulier dans le segment de l'assurance. Les bénéfices du 2T et les perspectives de l'unité ont chuté en dessous des attentes, principalement en raison de l'augmentation des coûts de couverture et de la suppression progressive des contrats lucratifs établis pendant la période du COVID, qui ont bénéficié de spreads plus larges et de coûts de financement plus faibles. Néanmoins, malgré ces impacts ponctuels, la direction a exprimé sa confiance et perçoit un potentiel de croissance continu dans le segment des services de retraite, ainsi que dans le lancement de nouveaux fonds, en particulier pour les stratégies en actions générant des commissions plus élevées. En outre, l'inclusion anticipée dans le S&P 500 reste un catalyseur important pour la société.

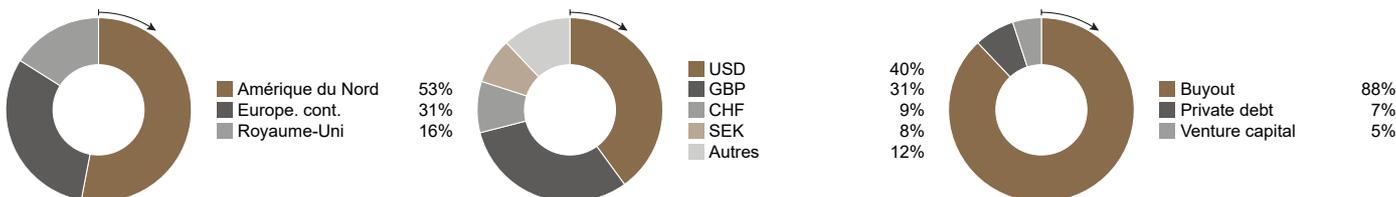
Au mois d'août, CVC, gestionnaire de private equity basé au Royaume-Uni, a affiché une très bonne performance et publié une mise à jour pour le 1S. La société a enregistré une augmentation de 45% des actifs sous gestion générant des commissions depuis fin 2023, attribuée à l'activation de plusieurs grands fonds, dont le fonds phare Europe/Americas IX. En outre, la société a enregistré une solide reprise des déploiements et des activités de sortie, qui ont grimpé respectivement de 63% et de 108% par rapport au 1S 2023. Au cours du même mois, CVC, en collaboration avec Abu Dhabi Investment Authority et Nordic Capital, a conclu un accord pour acquérir la plate-forme de placement britannique Hargreaves Lansdown pour 6,9 mrd USD. Par ailleurs, la performance du fonds est restée solide, tous les principaux programmes atteignant ou dépassant leurs objectifs. Enfin, la direction a élargi la plate-forme et finalisé les acquisitions de DIF Capital Partners et de Glendower Capital, ajoutant ainsi une stratégie d'infrastructure et de private equity secondaire.

Caractéristiques du fonds	
Date de lancement	19.12.2019
Nom du gestionnaire d'investissement	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 390.7
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 30.08.2024	USD 169,70
Prix par unité 31.07.2024	USD 169,48
Variation	0,1%
Niveau d'investissement	100%
Top 5 positions	
en % de la fortune du fonds	
Apollo Global Management	9,91
Intermediate Capital Group	7,64
3i Group	7,54
KKR & Co.	7,28
Partners Group Holding AG	6,75
<b>Total</b>	<b>39,12</b>



Performance nette au 31.08.2024	1 mois %	YTD %	1 an %	3 ans %	5 ans %	depuis lancement %	depuis lancement % p. a.
Fonds	0,1	14,7	36,6	15,3	-	78,2	13,1
LPX 50	-1,2	14,8	34,6	18,7	-	90,9	14,7
Performance nette au 31.08.2024	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	17,9		24,7		-		27,0
LPX 50	16,9		23,8		-		27,2

**Allocation du fonds**



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.

Rapport mensuel de 31 août 2024

## Définitions

Le présent rapport mensuel est rédigé sur la base des informations disponibles le dernier jour ouvrable du mois.

<b>Listed Private Equity</b>	Une «société de private equity cotée» est négociée en bourse et est constituée aux fins de placements dans des actifs de catégorie private equity.
<b>Rendement global</b>	Le rendement global est calculé selon la méthode BVI standard du «Bundesverband Investment und Asset Management».
<b>Univers de placement</b>	Partenariats publics, fonds de fonds, sociétés de private equity, sociétés d'investissement mixtes
<b>Phases de financement</b>	
<b>Capital-risque</b>	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.
<b>Buyout</b>	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.
<b>Dettes privées</b>	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/](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.