# Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - EUR (P - Acc.)

Raport mensuel de 29 février 2024

## Politique d'investissement

Le fonds est géré activement par rapport à l'indice de référence LPX50. Le fonds promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) (au sens de l'article 8 du Règlement [UE] 2019/2088) grâce à une combinaison de différentes techniques de gestion de portefeuille. Des détails sont disponibles dans le prospectus et sur le site de publication des informations ESG du fonds. Le compartiment investit ses actifs à l'échelle mondiale dans des actions, des certificats d'actions, des bons de participation, des titres à revenu fixe et à revenu variable, des obligations convertibles et à option, des obligations à coupon zéro ainsi que dans d'autres fonds. Au moins 51% sont investis dans des titres de participation d'entreprises cotées en bourse qui font des placements en private equity. Le compartiment ne peut pas investir plus de 10% de ses actifs dans d'autres fonds. À des fins de couverture ou pour accroître les actifs, le compartiment peut également utiliser des instruments financiers dont la valeur dépend des cours futurs d'autres actifs («produits dérivés»). En principe, les investisseurs peuvent obtenir le remboursement de leurs parts n'importe quel jour ouvrable au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre. Le rachat d'actions peut être suspendu dans les cas exceptionnels où cela est jugé nécessaire dans l'intérêt des investisseurs. Le fonds réinvestit, mais il ne verse pas de rendement aux investisseurs.

## Commentaire du mois

En février, Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Private Equity a maintenu sa performance positive, atteignant une augmentation de 3%, due en grande partie à de solides rapports sur les bénéfices. Les gérants de fortune alternatifs sont devenus les plus performants et ont dépassé les attentes, en particulier en matière de collecte de fonds. Les sociétés d'investissement direct ont enregistré la deuxième performance la plus élevée. Bien que les résultats aient répondu aux attentes dans l'ensemble, plusieurs positions ont bénéficié de mesures telles que des rachats d'actions. Les entreprises de développement commercial ont affiché la plus faible performance, avec des résultats mitigés et une augmentation des intérêts non comptabilisés dans l'ensemble du secteur.

Carlyle, gestionnaire d'actifs alternatif, a connu la meilleure performance, avec une hausse de 11%. La société a enregistré de solides résultats sur l'ensemble de l'année, dont une croissance de 15% en glissement annuel des actifs gérés générant des commissions. La direction a notamment annoncé une mise à jour stratégique visant à accroître l'allocation de bénéfices stables liés aux commissions pour les actionnaires et, en retour, à augmenter l'allocation du portage aux collaborateurs, ainsi qu'un programme de rachat d'actions plus important et des perspectives optimistes pour l'année en cours.

La société de développement commercial FSK a été confrontée à des défis et a enregistré la plus faible performance après avoir signalé une augmentation des intérêts non comptabilisés, les emprunteurs étant confrontés à des coûts d'intérêt plus élevés et à une inflation des salaires. Les prêts hérités d'une société de personnes précédente représentent environ 10% du portefeuille et contribuent le plus à la hausse des intérêts non comptabilisés. La direction a pour objectif de se défaire de ces prêts, réinvestissant les produits dans de nouvelles opportunités à haut rendement afin de favoriser davantage la croissance des revenus.

HgCapital Trust, une société d'investissement direct basée au Royaume-Uni, a également enregistré une solide performance, affichant une croissance de la VNI de 10% en 2023 et une solide performance du portefeuille sous-jacent. En particulier, les positions les plus importantes, qui représentent près de 80% du portefeuille, ont enregistré une augmentation significative des revenus et de l'EBITDA de respectivement 25% et 28% au cours de l'année écoulée. En outre, HgCapital Trust bénéficie d'un bilan sain avec 735 mio. GBP de liquidités disponibles, ce qui permet à la société de poursuivre l'expansion de son portefeuille.

## Caractéristiques du fonds

| | |
|---|---|
| Date de lancement | 06.09.2004 |
| 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.) | - |
| Fin de l'exercice fiscal | 31 décembre |
| Fortune du fonds (en mio.) | EUR 337.2 |
| Frais de gestion en % par an | 1,95 |
| Distributions | Capitalisation |
| N° de valeur | 1902991 |
| Code ISIN | LU0196152788 |
| Code Bloomberg | PGILPQP LX |
| Code WKN | A0B61B |

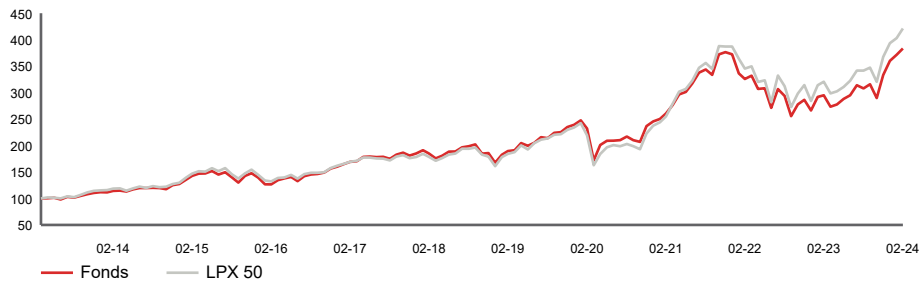
## Evolution des prix

| | |
|---|---|
| Prix par unité 29.02.2024 | EUR 425,64 |
| Prix par unité 31.01.2024 | EUR 412,43 |
| Variation | 3,2% |
| Niveau d'investissement | 99% |

## Top 5 positions

| | en % de la fortune du fonds |
|---|---|
| Apollo Global Management | 9,47 |
| KKR & Co. | 8,53 |
| 3I Group | 7,77 |
| Partners Group Holding AG | 7,13 |
| Intermediate Capital Group | 6,69 |
| **Total** | **39,59** |

## Performance nette en EUR (base de 100)

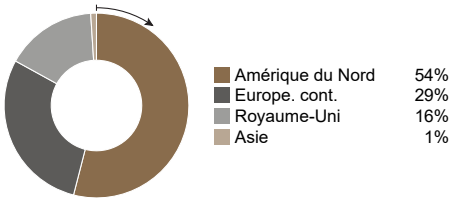


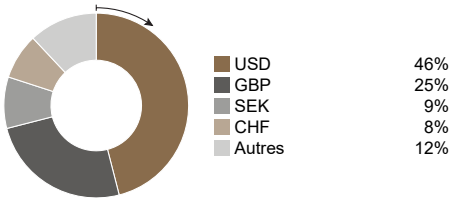

| Performance nette au 29.02.2024 | 1 mois % | YTD % | 1 an % | 3 ans % | 5 ans % | depuis lancement % | depuis lancement % p. a. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 3,2 | 6,5 | 30,0 | 47,1 | 102,2 | 325,6 | 7,7 |
| LPX 50 | 4,5 | 7,1 | 31,4 | 65,2 | 128,5 | 463,5 | 17,9 |

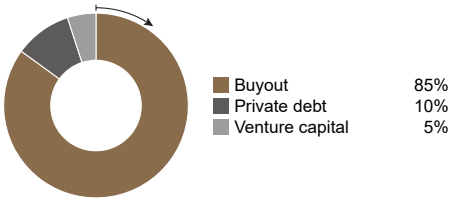
| Performance nette au 29.02.2024 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 13,9 | 9,4 | 15,0 | 15,5 | -9,5 | 42,8 | 2,7 | 51,7 | -28,5 | 35,2 |
| LPX 50 | 12,3 | 12,7 | 11,0 | 10,1 | -9,5 | 45,8 | -0,6 | 62,9 | -26,6 | 38,4 |

| Volatilité en % (annualisé) | 1 an % | 3 ans % | 5 ans % | depuis lancement % |
|---|---|---|---|---|
| Fonds | 17,3 | 21,6 | 24,1 | 18,8 |
| LPX 50 | 16,8 | 21,3 | 24,8 | 24,9 |

## 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.

PARTNERS GROUP

# Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Private Equity - EUR (P - Acc.)

Raport mensuel de 29 février 2024

## 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. |
| **Dette privée** | 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 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/; 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.


PARTNERS GROUP