

Politica d'investimento

Il fondo Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure fornisce accesso alla classe di investimento delle infrastrutture. Punta a società che operano investimenti in infrastrutture e sono quotate sulle maggiori borse valori. In un universo d'investimento di oltre 280 società in tutto il mondo, i gestori del fondo effettuano una selezione attiva e si focalizzano su circa 100 società che soddisfano i criteri minimi.

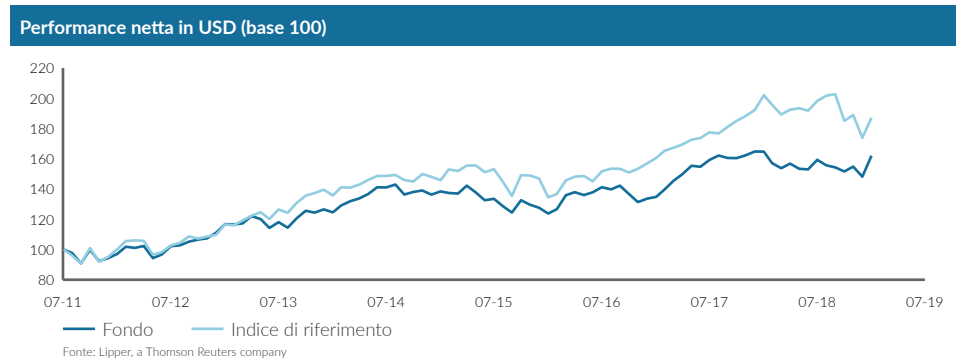
Commento mensile

Nel mese di gennaio, Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure ha registrato un mese positivo, sovraperformando i mercati azionari globali. Dopo un fine anno volatile, il mercato azionario generale è comunque riuscito a recuperare all'inizio del 2019. Mentre gli investitori sono tuttora preoccupati per un eventuale rallentamento dell'economia globale, i progressi moderati tra gli USA e la Cina in termini di accordi commerciali hanno dato un contributo positivo per il sentiment del mercato. Questo mese quasi tutte le società in portafoglio hanno registrato un guadagno. Le azioni brasiliane e il settore delle pipeline sono stati i principali driver della performance. Le società brasiliane Sabesp e CCR hanno registrato le performance migliori all'interno del fondo. Dopo una prima impennata dei due titoli, dovuta alle elezioni presidenziali nel T4 2018, Sabesp - società di gestione delle acque e dei rifiuti - ha mantenuto il proprio slancio, principalmente trainata dallo studio sulle privatizzazioni condotto dallo stato di San Paolo, il che ha permesso alla società di rimanere concentrata sugli utili futuri. Il gestore di strade a pedaggio CCR è riuscito a registrare ulteriori aumenti di valore grazie alle maggiori probabilità di realizzare nuove concessioni per strade a pedaggio e di rinnovare la concessione esistente senza una nuova asta. Anche il corso azionario di Union Pacific, la più grande società ferroviaria statunitense, ha messo a segno un forte incremento in seguito alla nomina di un nuovo COO. Gli investitori hanno reagito positivamente a questa notizia, dal momento che la nuova figura è considerata un esperto di Precision Scheduling Railroad, un approccio innovativo alle operazioni di trasporto merci su rotaia che dovrebbe tradursi in un incremento dell'efficienza operativa. Infine, Williams Companies ha apportato un contributo positivo alla performance del portafoglio. Oltre a beneficiare dell'andamento favorevole dei prezzi del greggio, l'operatore di gasdotti statunitense ha annunciato l'entrata in pieno servizio di un progetto chiave per quanto riguarda la rete di condutture. Il progetto permetterà alla pipeline Transco, la rete interstatale di condutture per gas naturale con i volumi più elevati degli USA, di ampliare notevolmente le proprie capacità di erogazione quotidiane.

Caratteristiche del fondo	
Data di lancio	03.08.2011
Gestore del fondo	Partners Group AG
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Valuta base	EUR
Valuta della classe	USD
Investimento minimo (in mil.)	USD 1m
Chiusura d'esercizio	31 dicembre
Patrimonio netto (in mil.)	USD 709,5
Commissione di gestione in % p.a.	1.15
Distributions	Capitalizzazione
Numero di valore	12894654
Codice ISIN	LU0617149520
Codice Bloomberg	PGLIUSI LX
Codice WKN	A1JJLP

Andamento dei prezzi	
Prezzo unitario 31.01.2019	USD 161.93
Prezzo unitario 31.12.2018	USD 148.06
Variazione	9,4%
Livello d'investimento	99%

Top 5 posizioni	
	in % del totale
Vinci	6,08
Canadian Railway	4,56
Enbridge	4,12
National Grid	4,01
Republic Services	3,96
Totale	22,73

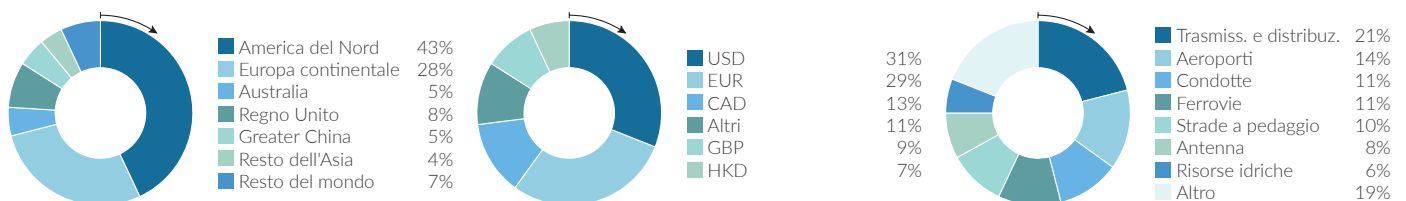


Performance netta al 31.01.2019	1 mese %	YTD %	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %
Fondo	9,4	9,4	-1,6	30,9	30,1	61,9
MSCI World*	7,6	7,6	-7,4	39,1	37,9	84,1

Volatilità in % (annualizzata)	1 anno %	3 anni %	5 anni %	dal lancio %
Fondo	9,9	10,2	10,4	11,6
MSCI World*	13,1	10,6	11,1	12,7

*MSCI World (NR) (NAV T-1)

Composizione del portafoglio



Nota: questa classe è approvata per la distribuzione in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Lussemburgo, Norvegia, Olanda, Regno Unito, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera. Per tutti gli altri paesi, il fondo non può essere distribuito pubblicamente.

Definizioni

Questo rapporto mensile è redatto sulla base delle informazioni disponibili nell'ultimo giorno lavorativo del mese.

Infrastruttura

L'espressione "infrastruttura" comprende tutti i beni di investimento durevoli per assicurare un adeguato sviluppo di un'economia, tra cui le infrastrutture di trasporto, come strade, aeroporti, ferrovie, porti, gallerie e ponti. Tuttavia, rientrano in questa categoria anche beni riconducibili alle infrastrutture di comunicazione, quali sistemi di trasmissione radiotelevisiva, antenne e torri radio per telefoni cellulari, sistemi satellitari e reti via cavo. L'espressione infrastruttura si riferisce anche a beni riconducibili ai servizi pubblici nel campo dell'energia e delle risorse idriche, quali strutture per la produzione e distribuzione di energia, strutture per l'esplorazione e distribuzione di gas e petrolio, nonché altre strutture per l'approvvigionamento e distribuzione idrica, inclusi stabilimenti di desalinizzazione e trattamento delle acque reflue. Infine, nell'espressione infrastruttura rientra anche la fornitura di servizi nel campo dell'istruzione e della sanità, nonché gli immobili del settore pubblico (infrastrutture sociali).

Infrastruttura quotata

Una società denominata "infrastruttura quotata" è quotata in una borsa valori e ha lo scopo di investire in infrastrutture.

Total return

Il total return è conteggiato secondo il metodo BVI standard del Bundesverband Investment and Asset Management.

Dettagli del contatto

Asset manager:

Partners Group AG
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Switzerland

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

Investor Relations:

Partners Group AG
Philipp Kuny
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 14
listedinvestments@partnersgroup.com

I relativi statuti, il prospetto informativo, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e gli ultimi rapporti annuali e semestrali sono ottenibili gratuitamente presso il rappresentante del fondo in Svizzera: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich. L'agente pagatore in Svizzera è: Credit Suisse (Svizzera) AG, Paradeplatz 8, CH -8001 Zürich.

Partners Group Listed Investments SICAV, 35D, avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Questo documento non intende essere una promozione di investimento o strumento di vendita; esso non costituisce né un'offerta né un tentativo di sollecitare offerte per i prodotti descritti nel presente documento. L'acquisto di azioni si basa esclusivamente sui documenti di vendita (l'attuale prospetto di vendita, inclusi gli statuti e i rapporti annuali e semestrali). Questo rapporto è stato predisposto utilizzando le informazioni contenute nei libri e registri contabili della società disponibili alla data della relazione. Le informazioni sono ritenute attendibili, ma non sono state sottoposte alla revisione da parte di terzi. Il presente documento descrive la performance passata, che potrebbe non essere indicativa dei risultati futuri. La performance riportata non tiene conto delle commissioni e spese addebitate alla sottoscrizione e al riscatto di quote. La banca non accetta alcuna responsabilità per le misure intraprese sulla base delle informazioni fornite. Si veda l'attuale prospetto di vendita completo per informazioni su opportunità e rischi.

